



**Estados financieros de la  
Central Hidroeléctrica de  
Caldas S.A. E.S.P.  
Bajo Normas de Contabilidad  
y de Información Financiera  
aceptadas en Colombia (NCIF)  
A Diciembre de 2015**

Amazilia coliroja



G4-17



Estados financieros de la  
Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. E.S.P.  
Bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF)  
A Diciembre de 2015

Tabla de Contenidos

Nota 1.	Entidad reportante .....	4
Nota 2.	Políticas contables significativas .....	5
Nota 3.	Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros. ....	32
Nota 4.	Propiedades, planta y equipo, neto .....	34
Nota 5.	Activos intangibles.....	36
Nota 6.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	38
Nota 7.	Otros activos financieros.....	40
Nota 8.	Garantías .....	41
Nota 9.	Otros activos.....	41
Nota 10.	Inventarios .....	42
Nota 11.	Efectivo y equivalentes de efectivo .....	42
Nota 12.	Patrimonio.....	43
Nota 13.	Componentes del otro resultado integral acumulado .....	45
Nota 14.	Créditos y préstamos.....	45
Nota 15.	Acreedores y otras cuentas por pagar.....	47
Nota 16.	Beneficios a los empleados .....	48
Nota 17.	Impuestos, contribuciones y tasas por pagar.....	52
Nota 18.	Provisiones, activos y pasivos contingentes.....	52
Nota 19.	Otros pasivos.....	55
Nota 20.	Ingresos de actividades ordinarias.....	56
Nota 21.	Costos por prestación de los servicios .....	58



Nota 22.	Gastos de administración .....	59
Nota 23.	Otros gastos .....	60
Nota 24.	Ingresos y gastos financieros .....	60
Nota 25.	Diferencia en cambio neta .....	61
Nota 26.	Efecto por participación en inversiones patrimoniales.....	61
Nota 27.	Impuesto sobre la renta o a las ganancias .....	61
Nota 28.	Información a revelar sobre partes relacionadas.....	66
Nota 29.	Gestión del capital .....	67
Nota 30.	Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros .....	68
Nota 31.	Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente .....	71
Nota 32.	Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa .....	73



# Notas a los estados financieros de la Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. E.S.P- para el período terminado al 31 de diciembre de 2015 -Cifras expresadas en millones de pesos colombianos-

## Nota 1. Entidad reportante

La Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. E.S.P. en adelante CHEC, es una empresa de servicios públicos domiciliarios fundada en febrero de 1944 como sociedad limitada, transformada en anónima en junio de 1963 y reformados totalmente sus estatutos en septiembre de 1973. La última reforma parcial de estatutos se hizo el 23 de abril de 1996 y en junio 10 de 1996 se efectuó una reforma total de estatutos, sus principales accionistas son: EPM, EPM Inversiones, Infi-Caldas, Fideicomiso Fiduciaria de Occidente, Federación Nacional de Cafeteros, Infi-Manizales, la Sociedad girará bajo la razón social de CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P. CHEC, y para todos los efectos podrá utilizar la sigla “CHEC S.A. E.S.P.”

CHEC S.A. E.S.P., es una sociedad anónima comercial su domicilio principal es la ciudad de Manizales Colombia, del orden nacional, clasificada como empresa de servicios públicos mixta, con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal, sometida al régimen general aplicable a las empresas de servicios públicos domiciliarios y a las normas especiales que rigen las empresas del sector eléctrico. De conformidad con su constitución la duración de la sociedad será indefinida.

La Sociedad tiene por objeto la prestación de servicios públicos esenciales de energía, en los departamentos de Caldas y Risaralda, principalmente la explotación de plantas generadoras de energía eléctrica, líneas de transmisión y subtransmisión y redes de distribución. La compra, venta y distribución de energía eléctrica; la construcción o adquisición de centrales generadoras de energía eléctrica, subestaciones, líneas de transmisión, redes de distribución y en general, toda clase de instalaciones relacionadas con la producción, compra y venta de energía eléctrica; comercializar, importar, transportar, distribuir y vender energía eléctrica.

Los estados financieros de CHEC correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron autorizados por la Junta Directiva para su publicación el 4 de febrero de 2016.

### Marco legal y regulatorio

#### Comisión de regulación

El Decreto y control de eficiencia en el servicio público domiciliario; esta entidad es La Comisión de Regulación de Energía y Gas (CREG), organismo técnico adscrito al Ministerio de Minas y Energía (MME), que regula las tarifas de venta de energía y aspectos 1524 de 1994 delega, para CHEC, en la comisión de regulación la función presidencial de señalar políticas generales de administración relacionados con el funcionamiento del Mercado de Energía Mayorista (MEM) y con la prestación de los servicios de energía eléctrica y gas.

#### Regulación de la actividad del sector eléctrico

La Ley 143 de 1994 segmentó el servicio de energía eléctrica en cuatro actividades: generación, transmisión, distribución y comercialización, las cuales pueden ser desarrolladas por empresas independientes. El marco legal tiene por objeto abastecer la demanda de electricidad bajo criterios económicos y de viabilidad financiera y propender a una operación eficiente, segura y confiable del sector.

Generación: consiste en la producción de energía eléctrica a partir de diferentes fuentes (convencionales o no convencionales), bien sea que desarrolle esa actividad en forma exclusiva o en forma combinada con otra u otras actividades del sector eléctrico, cualquiera de ellas sea la actividad principal.



**Transmisión:** la actividad de transmisión nacional es el transporte de energía en el Sistema de Transmisión Nacional (En adelante STN). Está compuesto por el conjunto de líneas, con sus correspondientes equipos de conexión, que operan a tensiones iguales o superiores a 220 kV. El Transmisor Nacional es la persona jurídica que opera y transporta energía eléctrica en el STN o ha constituido una empresa cuyo objeto es el desarrollo de dicha actividad.

**Distribución:** consistente en transportar energía eléctrica a través de un conjunto de líneas y subestaciones, con sus equipos asociados, que operan a tensiones menores de 220 kV.

**Comercialización:** actividad consistente en la compra de energía eléctrica en el mercado mayorista y su venta a otros agentes del mercado o a los usuarios finales regulados y no regulados, bien sea que desarrolle esa actividad en forma exclusiva o combinada con otras actividades del sector eléctrico, cualquiera de ellas sea la actividad principal

La Ley 143 de 1994 prohíbe la integración vertical entre generadores y distribuidores, pero permite que ambos agentes puedan desarrollar la actividad de comercialización. Para la transmisión, definió que las empresas que la desarrollen deben tener esta actividad como objeto exclusivo. Sin embargo, las empresas que a la fecha de promulgación de la Ley 143 de 1994 se encontraban integradas verticalmente lo podrían seguir siendo, siempre y cuando tengan contabilidades separadas para las diferentes actividades.

#### **Revisoría fiscal**

CHEC S.A. E.S.P. está obligada a tener revisor fiscal, por tratarse de una Sociedad Anónima y por la obligación establecida en sus estatutos.

#### **Auditoría externa**

CHEC tiene una Auditoría Externa de Gestión y Resultados como norma de control, según lo establecido en la resolución 174 de la Comisión de Regulación de Energía y Gas - CREG.

## **Nota 2. Políticas contables significativas**

### **2.1 Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Central Hidroeléctrica de Caldas S.A. E.S.P. se preparan de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

CHEC preparó y presentó sus estados financieros hasta el 31 de diciembre de 2013 cumpliendo con el Régimen de Contabilidad Pública (RCP), considerando que es el medio de normalización y regulación contable pública establecido por la Contaduría General de la Nación (CGN) en Colombia. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 fueron los primeros estados financieros preparados en conformidad con las NCIF.

La presentación de estados financieros de conformidad con las NCIF requiere que se hagan estimados y asunciones que afectan los montos reportados y revelados en los estados financieros, sin menoscabar la fiabilidad de la información financiera. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados. Los estimados y las asunciones son revisadas constantemente. La revisión de los estimados contables se reconoce en el periodo en el cual los estimados son revisados si la revisión afecta dicho periodo o en el periodo de la revisión y los periodos futuros, si afecta tanto el periodo actual como el futuro. Las estimaciones realizadas por la Administración, en la aplicación de las NCIF, que tienen un efecto material en los estados financieros, y aquellas que implican juicios significativos para los estados financieros anuales, se describen en mayor detalle en la Nota 3 Estimaciones contables y juicios significativos de los estados financieros.



La empresa presenta estados financieros, para cumplimiento ante los entes de control y para propósito de seguimiento administrativo interno y suministrarles información a los inversionistas. De igual manera, EPM como matriz principal de CHEC, presenta estados financieros consolidados bajo NCIF.

Los activos y pasivos se miden a costo o costo amortizado, con excepción de determinados activos y pasivos financieros y las propiedades de inversión que se miden a valor razonable. Los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable corresponde aquellos que se clasifican en la categoría de activos y pasivos a valor razonable a través de resultados, y para algunas inversiones patrimoniales a valor razonable a través de patrimonio; así como todos los derivados financieros y los activos y pasivos reconocidos que se designan como partidas cubiertas en una cobertura de valor razonable, cuyo valor en libros se ajusta con los cambios en el valor razonable atribuidos a los riesgos objeto de cobertura., incluidas las propiedades de inversión y demás inversiones que tiene la empresa.

Los estados financieros se presentan en su moneda funcional, peso colombiano COP, y sus cifras están expresadas en millones de pesos.

## 2. 2 Clasificación de activos y pasivos en corrientes y no corrientes

Un activo se clasifica como activo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea realizado en un plazo no mayor a un año después del periodo sobre el que se informa o es efectivo y equivalentes de efectivo que no está sujeto a restricciones para su intercambio o para su uso en la cancelación de un pasivo al menos un año después del periodo sobre el que se informa. Los demás activos se clasifican como activos no corrientes.

Un pasivo se clasifica como pasivo corriente cuando se mantiene principalmente para propósitos de negociación o se espera que sea liquidado en un plazo no mayor a un año después del periodo sobre el que se informa o cuando la empresa no tenga un derecho incondicional para aplazar su liquidación por al menos un año después del periodo sobre el que se informa. Los demás pasivos se clasifican como pasivos no corrientes.

Los instrumentos derivados que no les aplica la contabilidad de cobertura se clasifican como corrientes o no corrientes con base en la evaluación de los hechos y las circunstancias (es decir, los flujos de efectivo contractuales subyacentes):

- Cuando la empresa mantenga un derivado, al cual no se le aplica la contabilidad de coberturas, durante un período de más de doce (12) meses contados a partir de la fecha de presentación, el derivado se clasifica como no corriente (o dividido en porciones corrientes y no corrientes) para que se corresponda con la clasificación de la partida subyacente.
- Los derivados implícitos que no se relacionen estrechamente con el contrato anfitrión se clasifican en forma coherente con los flujos de efectivo del contrato anfitrión.
- Los instrumentos derivados que se designan como instrumentos de cobertura y que son eficaces, se clasifican en forma coherente con la clasificación de la partida cubierta subyacente. El instrumento derivado se divide en una porción corriente y otra no corriente solamente si se puede efectuar tal asignación de manera fiable.

## 2. 3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera y en el estado de flujos de efectivo incluyen el dinero en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. Los sobregiros bancarios exigibles que forman parte integrante de la administración del efectivo de la empresa, representan un componente del efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo.



## 2. 4 Operación conjunta

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo.

CHEC, en las operaciones conjuntas reconoce su participación así: sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente; sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente; sus ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de su participación en el producto que surge de la operación conjunta; su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del producto que realiza la operación conjunta; y sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente. CHEC contabiliza los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos relativos a su participación en una operación conjunta de acuerdo con los lineamientos aplicables en particular a los activos, pasivos, ingresos de actividades ordinarias y gastos.

## 2. 5 Moneda Extranjera

La moneda funcional y de presentación de la empresa es el peso colombiano COP porque es la moneda del entorno económico principal en el que opera, es decir, en la que genera y emplea el efectivo.

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a las tasas de cambio de la moneda funcional vigentes a la fecha de la transacción. Posteriormente, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de la moneda funcional, vigente a la fecha de cierre del periodo, las partidas no monetarias que se miden a su valor razonable se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina su valor razonable y las partidas no monetarias que se miden a costo histórico se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales.

Todas las diferencias de cambio se reconocen en el estado del resultado integral en la sección estado de resultado, excepto los ajustes originados de los costos por intereses que sean capitalizables y dichas diferencias de cambio procedentes de préstamos en moneda extranjera en la medida en que se consideren como ajustes de los costos por intereses.

## 2. 6 Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios corresponden básicamente al desarrollo de la actividad principal la empresa que es la prestación de los servicios de generación, comercialización y distribución de energía estos se reconocen cuando el servicio es prestado o en el momento de la entrega de los bienes, en la medida que sea probable que los beneficios económicos ingresen a la empresa y que los ingresos se puedan medir de manera fiable. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, excluyendo impuestos u otras obligaciones. Los descuentos que se otorgan se registran como menor valor de los ingresos.

La empresa evalúa sus acuerdos de ingresos con base en criterios específicos para determinar cuándo actúa en calidad de principal o de comisionista. La empresa no actúa en calidad de comisionista en algunos contratos.

Los ingresos y costos procedentes de contratos se reconocen en función al grado de terminación, que se mide en función a los costos incurridos a la fecha como un porcentaje sobre los costos totales estimados para cada contrato. Cuando el resultado de un contrato no se puede medir de manera fiable, los ingresos son reconocidos solamente hasta la medida en que el gasto incurrido reúna las condiciones para ser recuperado, las pérdidas esperadas se reconocen inmediatamente.

Para los instrumentos financieros medidos al costo amortizado los intereses ganados o perdidos se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos y cobros en efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o un período de menor duración, según corresponda, respecto del valor neto en libros del activo o pasivo



financiero. Los intereses ganados se incluyen en los ingresos financieros en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho de la empresa a recibir el pago.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

## **2. 7 Contratos de construcción**

Cuando los resultados del contrato pueden ser medidos confiablemente, la empresa reconoce los ingresos y gastos asociados con contratos de construcción empleando el método de grado de avance, en función de la proporción que representan los costos devengados por el trabajo realizado hasta la fecha y los costos totales estimados hasta su finalización.

El costo incurrido comprende los costos, incluido los costos por préstamos, directamente relacionados con el contrato, hasta que el trabajo ha sido completado. Los costos administrativos se reconocen en el resultado del periodo.

Cuando el resultado de un contrato en curso no se puede estimar razonablemente, los ingresos de éste se reconocen en la medida en que sea probable recuperar los costos incurridos. En los proyectos donde es probable que los costos sean superiores a los ingresos, las pérdidas esperadas se reconocen inmediatamente.

Los pagos recibidos del cliente antes de que el correspondiente trabajo haya sido realizado, se reconocen como un pasivo en el estado de situación financiera como otros pasivos financieros.

La diferencia entre el ingreso reconocido en el estado de resultados y la facturación se presenta como un activo en el estado de situación financiera denominado deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, o como un pasivo denominado otros pasivos financieros.

## **2. 8 Subvenciones del gobierno**

Las subvenciones del gobierno se reconocen a valor razonable cuando existe seguridad de que se recibirán las subvenciones y de que se cumplirán todas las condiciones ligadas a ellas. Las subvenciones que pretenden compensar costos y gastos, ya incurridos, sin costos posteriores relacionados se reconocen en el estado de resultados del periodo en que se conviertan en exigible. Cuando la subvención se relaciona con un activo, se registra como ingreso diferido y se reconoce en el resultado del periodo sobre una base sistemática a lo largo de la vida útil estimada del activo correspondiente. El beneficio de un préstamo del estado a una tasa de interés por debajo del mercado es tratado como una subvención del gobierno, medido como la diferencia entre los montos recibidos y el valor razonable del préstamo con base en la tasa de interés de mercado.

## **2. 9 Impuestos**

La estructura fiscal del país, el marco regulatorio y la pluralidad de operaciones hace que la empresa sea sujeto pasivo de impuestos, tasas y contribuciones del orden nacional y territorial. Obligaciones que se originan a la Nación, los departamentos, los entes municipales y demás sujetos activos, una vez se cumplan las condiciones previstas en las correspondientes normas expedidas en Colombia.

Entre los impuestos más relevantes detallamos el impuesto sobre la renta, el impuesto sobre las ventas y el impuesto a la riqueza:

### **Impuesto sobre la renta**

- Corriente



Los activos y pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta del período se miden por los valores que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en el impuesto corriente de acuerdo con la depuración efectuada entre la renta fiscal y la utilidad o pérdida contable afectada por la tarifa del impuesto sobre la renta del año corriente y conforme con lo establecido en las normas tributarias del país. Las tasas y las normativas fiscales utilizadas para computar dichos valores son aquellas que estén promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa, en el país en el que la empresa opera y genera utilidades imponibles.

La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultado del período debido a las partidas de ingresos y gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que no serán gravables o deducibles en el futuro.

Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

#### - Diferido

El impuesto diferido sobre la renta se reconoce utilizando el método del pasivo calculado sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. El impuesto diferido pasivo se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles y el impuesto diferido activo se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas fiscales no utilizadas en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se puedan imputar. Los impuestos diferidos no se descuentan.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se reconocen si la diferencia temporaria surge del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción no afectó ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal; y para el caso del pasivo por impuesto diferido cuando surja del reconocimiento inicial del crédito mercantil.

Los pasivos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, no se reconocen cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias no se reversen en el futuro cercano y los activos por impuestos diferidos relacionados con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se revertirán en un futuro cercano y sea probable la disponibilidad de ganancias impositivas futuras contra las cuales se imputarán esas diferencias deducibles.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de presentación y se reducen en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia impositiva para utilizar la totalidad o una parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de presentación y se reconocen en la medida en que sea probable que las ganancias impositivas futuras permitan su recuperación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele y teniendo en cuenta las consecuencias fiscales futuras con base en las tasas y normas tributarias que fueron aprobadas a la fecha de presentación, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deberán presentarse como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.



Los activos y los pasivos corrientes por el impuesto sobre la renta también se compensan si se relacionan con la misma autoridad fiscal y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto el relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, en este caso se presentará en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio. Cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

### **Impuesto sobre las ventas - IVA**

La empresa es responsable del régimen común dado que realiza ventas de bienes y presta servicios gravados. Actualmente en Colombia los servicios de energía, acueducto, alcantarillado y gas domiciliario se encuentran excluidos de este impuesto.

En Colombia la tarifa general es el 16%, existiendo tarifas especiales de acuerdo con el bien o servicio de que se trate, las cuales oscilan entre el 1.6% y el 10%, y para consumos suntuarios, las tarifas diferenciales van del 20 al 35 por ciento.

En Colombia, la generación de los ingresos excluidos en el caso particular de servicios públicos domiciliarios, el IVA pagado en las compras forma parte de un mayor valor del costo. Asimismo, cuando se generan ingresos gravados, es decir cuando se vendan bienes o servicios gravados, el IVA pagado en la compra o adquisición de insumos para estas ventas, será descontable del valor a pagar del impuesto. Cuando la empresa genera ingresos que sean excluidos del IVA, pero al mismo tiempo genera ingresos que sean exentos y/o gravados, en ese caso se deberá realizar un prorrateo del IVA pagado para determinar cuál es el porcentaje de IVA a ser descontado.

### **Impuesto a la riqueza**

El impuesto a la riqueza se calcula de conformidad con las disposiciones fiscales legales, en especial la Ley 1739 de 2014, vigente para los años gravables 2015, 2016, 2017 y 2018. El cálculo se realiza por cada año mientras esté vigente dicho impuesto y se registra directamente en el gasto.

La Compañía liquidó el impuesto por valor de \$966, tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2015 a una tarifa del 1,11%. La declaración se presentó en el mes de mayo de 2015 y su pago se efectuó en dos cuotas iguales en los meses de mayo y septiembre de 2015. El valor estimado del impuesto para el 2016 asciende a \$836 y para el 2017 \$334.

## **2. 10 Activos clasificados como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas**

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado, estos activos o grupos de activos se presentan de forma separada, como activos y pasivos corrientes, en el estado de situación financiera por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación.

Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, la transacción de venta es altamente probable y se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Los ingresos, costos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado del resultado integral del período corriente y del período comparativo del año anterior, aun cuando la empresa retiene una participación que no le otorga control en la subsidiaria después de la venta.



## 2. 11 Propiedades, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se mide al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si las hubiera como plantea la NIC 16. El costo incluye el precio de adquisición, los costos directamente relacionados a la ubicación del activo en el lugar y las condiciones necesarias para que opere en la forma prevista por la empresa, los costos por préstamos de los proyectos en construcción que toman un periodo substancial para ser completados, si se cumplen los requisitos de reconocimiento y el valor presente del costo esperado para el desmantelamiento del activo después de su uso, si los criterios de reconocimiento para una provisión se cumplen.

Las construcciones en curso se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro de valor reconocido y se incluyen aquellas erogaciones que son indispensables y que están directamente relacionadas con la construcción del activo, tales como los honorarios profesionales, interventoría, obra civil y, en el caso de aquellos activos calificados, se capitalizan los costos por préstamos. Dichas construcciones en curso se clasifican a las categorías apropiadas de propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso. La depreciación de estos activos inicia cuando están listos para su uso de acuerdo con la misma base que en el caso de los otros elementos de propiedades, planta y equipo.

La empresa capitaliza como mayor valor de los activos, las adiciones o mejoras que se hagan sobre los mismos, siempre que cumplan alguna de las siguientes condiciones: a) aumentan la vida útil, b) amplían la capacidad productiva y eficiencia operativa de los mismos y c) reducen costos a la empresa. Todos los demás costos de reparación y mantenimiento se reconocen en el estado del resultado integral a medida que se incurren en ellos.

Los inventarios de repuestos para proyectos específicos, que se espera no tendrán rotación en un año y que cumplen los criterios para ser capitalizados, conocidos como activos de reemplazo, se presentan en el rubro otras propiedades, planta y equipo.

La depreciación inicia cuando el activo está disponible para su uso se calcula en forma lineal a lo largo de la vida útil estimada del activo de la siguiente manera:

Plantas, ductos y túneles			
Obra civil	<u>70</u>	a	<u>100</u> años
Equipos	<u>50</u>	a	<u>60</u> años
Redes, líneas y cables			
Red transmisión eléctrica	<u>25</u>	a	<u>40</u> años
Red distribución eléctrica	<u>25</u>	a	<u>40</u> años
Edificios	<u>50</u>	a	<u>70</u> años
Equipos de comunicación y computación	<u>3</u>	a	<u>10</u> años
Maquinaria y Equipo	<u>10</u>	a	<u>20</u> años
Muebles, enseres y equipos de oficina	<u>10</u>	a	<u>15</u> años

Estas se determinan considerando, entre otras, especificaciones técnicas del fabricante, conocimiento de los técnicos que operan y mantienen los activos, ubicación geográfica y las condiciones a las que está expuesto el mismo.

La empresa calcula la depreciación por componentes, lo que implica depreciar individualmente las partes del activo que tengan vidas útiles diferentes. El método de depreciación utilizado es línea recta; el valor residual se calcula para los activos (vehículos), el cual no hace parte del importe depreciable.

Un componente de propiedades, planta y equipo y cualquier parte significativa reconocida inicialmente, se da de baja ante su disposición o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o



disposición. La ganancia o pérdida en el momento de dar de baja el activo, calculada como la diferencia entre el valor neto de la disposición y el valor en libros del activo, se incluye en el estado de resultado integral.

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación de los activos se revisan y ajustan prospectivamente en cada cierre de ejercicio, en caso que sea requerido.

## 2. 12 Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo constituye o contiene un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a su fecha de inicio, si el cumplimiento del acuerdo depende del uso de un activo o activos específicos, o si el acuerdo concede un derecho de uso del activo.

Los arrendamientos se clasifican en arrendamiento financiero y operativo. Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado al arrendatario, en caso contrario, es clasificado como un arrendamiento operativo.

### *CHEC como arrendatario*

Los activos entregados bajo arrendamientos financieros se reconocen y se presentan como activos en el estado de situación financiera al comienzo del arrendamiento, por el valor razonable del activo arrendado o el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento, el que sea menor. El correspondiente pasivo es incluido en el estado de situación financiera como una obligación de arrendamiento financiero. Estos activos no son jurídicamente de propiedad de la empresa, por lo cual mientras no ejerza la opción de compra, no puede disponer libremente de ellos. Se presentan en cada clase de activos a la cual pertenecen.

Los activos entregados bajo arrendamiento financiero se deprecian a lo largo de la vida útil del activo mediante el método de la línea recta. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la empresa obtendrá la propiedad al término del plazo del arrendamiento, el activo se deprecia a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor. Los pagos del arrendamiento se dividen entre los gastos financieros y la reducción de la deuda. Las cargas financieras se reconocen en el estado de resultado integral del período a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política de la entidad para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento, se reconocen como gastos en los períodos en que sean incurridas.

Los pagos por arrendamientos operativos, incluyendo los incentivos recibidos, se reconocen como gastos en el estado de resultado integral en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

### *CHEC como arrendador*

Los activos arrendados bajo arrendamientos financieros no se presentan como propiedad, planta y equipo dado que los riesgos asociados con la propiedad han sido transferidos al arrendatario, se reconoce en cambio un activo financiero.

Los terrenos y edificaciones entregados bajo arrendamientos operativos se presentan como propiedades de inversión, y los demás activos entregados en arriendo operativo presentan como propiedades, planta y equipo. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado, y se reconocen como gasto a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos del arrendamiento. Los ingresos por arrendamiento financiero son distribuidos



durante el plazo del arrendamiento a fin de reflejar una tasa de rendimiento constante en la inversión neta. Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se obtienen.

### 2. 13 Costos por préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para prepararlos para su uso destinado o su venta, se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos hasta que el activo esté listo para su uso pretendido. El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que incurre la empresa en relación con el préstamo de fondos.

### 2. 14 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para obtener alquileres y/o revalorizaciones del capital (incluyendo las propiedades de inversión en construcción para dichos propósitos). Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. El valor en libros incluye el costo de reposición o sustitución de una parte de una propiedad de inversión existente al momento en que el costo se incurre, si se cumplen los criterios de reconocimiento; y excluye los costos del mantenimiento diario de la propiedad de inversión.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se miden al valor razonable que refleja las condiciones del mercado a la fecha de presentación. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en los valores razonables de las propiedades de inversión se incluyen en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo en el período en el que surgen.

Las propiedades de inversión se dan de baja, ya sea en el momento de su disposición, o cuando se retira del uso en forma permanente, y no se espera ningún beneficio económico futuro. La diferencia entre el valor producido neto de la disposición y el valor en libros del activo se reconoce en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo en el período en el que fue dado de baja.

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en su uso. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia una propiedad, planta y equipo, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor razonable a la fecha del cambio de uso. Si una propiedad planta y equipo se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor razonable, la diferencia entre el valor razonable y el valor en libros se registrará como una revaluación aplicando NIC 16.

### 2. 15 Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente a su costo. El costo de los activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios es su valor razonable a la fecha de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. Los activos intangibles generados internamente, se capitalizan siempre y cuando cumplan con los criterios para su reconocimiento como activo y se debe clasificar la generación del activo en: fase de investigación y fase de desarrollo; si no es posible distinguir la fase de investigación de la fase de desarrollo, los desembolsos deberán reflejarse en el estado de resultados integral en el período en el que se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles se determinan como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de su vida útil económica de forma lineal y se evalúan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor, siempre que haya indicios de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período de amortización y el método de



amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada periodo. Los cambios en la vida útil esperada o en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros del activo se contabilizan al cambiar el período o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo en la categoría de gastos que resulte coherente con la función del activo intangible.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, sino que se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron un deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo. La evaluación de la vida indefinida se revisa en forma anual para determinar si dicha vida indefinida sigue siendo válida. En caso de no serlo, el cambio de la vida útil de indefinida a finita se realiza en forma prospectiva.

Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surjan se miden por la diferencia entre el valor obtenido en la disposición y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo.

- **Costos de investigación y desarrollo**

Los costos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos por desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando la empresa pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de finalizar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- Su intención de finalizar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros, considerando, entre otros, la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o la utilidad del activo para la entidad;
- La disponibilidad de recursos técnicos y financieros para finalizar el activo y para utilizarlo y venderlo; y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

En el estado de situación financiera el activo por desembolsos por desarrollo se reconoce desde el momento en que el elemento cumple las condiciones para su reconocimiento establecidas anteriormente, y se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor.

La amortización del activo comienza cuando el desarrollo ha sido completado y el activo se encuentra disponible para ser utilizado. Se amortiza a lo largo del período del beneficio económico futuro esperado. Durante el período de desarrollo el activo se somete a pruebas en forma anual para determinar si existe deterioro de su valor.

Los costos de investigación y los costos de desarrollo que no califican para su capitalización se contabilizan como gastos en el resultado del periodo.

- **Otros activos intangibles**

Otros activos intangibles como concesión de servicios, licencias, software, derechos de explotación, marcas y derechos similares adquiridos por la empresa son medidos al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor.

## 2. 16 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la empresa se convierte en parte de acuerdo con las condiciones contractuales del instrumento.



Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

### **2.16.1 Activos financieros**

La empresa clasifica al momento de reconocimiento inicial sus activos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable dependiendo del modelo de negocio de la empresa para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento.

Un activo financiero se mide posteriormente a costo amortizado, usando la tasa de interés efectiva<sup>1</sup> si el activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del mismo otorgan, en fechas específicas, flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el valor del capital pendiente. Sin perjuicio de lo anterior, la empresa puede designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados.

### **2.16.2 Deterioro de instrumentos financieros**

Para los activos a costo amortizado, el deterioro de valor es evaluado a la fecha del período que se informa, si hay evidencia de deterioro. Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de activos financieros al costo amortizado, el valor de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original de la inversión. Las pérdidas de deterioro de valor se reconocen en el resultado del período.

La empresa evalúa primero si existe evidencia objetiva individual de deterioro de valor para activos financieros o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos o cuando no existe evidencia objetiva de deterioro de valor para un activo financiero que haya sido evaluado individualmente. Cuando se realiza la evaluación colectiva de deterioro, las cuentas por cobrar se agrupan por características de riesgo de crédito similares, que permitan identificar la capacidad de pago del deudor, de acuerdo con los términos contractuales de negociación de la cuenta por cobrar. La empresa utiliza el método de pérdida esperada denominado cascada para determinar colectivamente las pérdidas de deterioro de valor.

La evidencia objetiva de que un activo o un grupo de activos están deteriorados incluye:

- a. Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- b. Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal;

---

<sup>1</sup> El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingreso a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo futuros de un activo financiero (incluyendo todos los honorarios, comisiones y puntos de pagados o recibidos que hacen parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas y descuentos) a través de la vida esperada del instrumento, o si fuese apropiado, un período más corto, a su valor en libros en el reconocimiento inicial.



- c. El prestamista le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- d. Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- e. La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión.

Si en periodos posteriores, el valor de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con el evento que originó el reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida, garantizando que el valor en libros del activo financiero exceda el costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión. El monto de la reversión se reconocerá en el resultado del periodo.

Los activos financieros diferentes de aquellos a costo amortizado se miden posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del periodo. Sin embargo, para las inversiones en instrumentos de capital que no se mantienen para propósitos de negociación, la empresa puede elegir en el reconocimiento inicial y de manera irrevocable presentar las ganancias o pérdidas por la medición a valor razonable en otro resultado integral. En la disposición de las inversiones a valor razonable a través del otro resultado integral, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas es transferido directamente a las ganancias retenidas, no se reclasifican al resultado del periodo. Los dividendos recibidos de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo. La empresa ha elegido medir algunas de sus inversiones en instrumentos de capital a valor razonable a través del otro resultado integral.

En la categoría de valor razonable a través de resultados se incluyen las inversiones que se realizan para optimizar los excedentes de liquidez, es decir, todos aquellos recursos que de manera inmediata no se destinan al desarrollo de las actividades que constituyen el objeto social de la compañía. La inversión de los excedentes de liquidez se hace bajo los criterios de transparencia, seguridad, liquidez y rentabilidad, bajo las directrices de un adecuado control y en condiciones de mercado sin ánimo especulativo.

### **2.16.3 Clasificación como deuda o patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

### **2.16.4 Pasivos financieros**

La empresa clasifica al momento de reconocimiento inicial pasivos financieros para la medición posterior a costo amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los pasivos mantenidos para negociar, los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados y los derivados. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados. En el reconocimiento inicial, la empresa designó pasivos financieros como al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos a costo amortizado, se miden usando la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como costo financiero en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

### **2.16.5 Contratos de garantía financiera**

Los contratos de garantía financiera que emite la empresa son aquellos contratos que requieren que se haga un pago específico para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que se incurre cuando un deudor especificado incumple su obligación de pago, de acuerdo con las condiciones de un instrumento de deuda. Los contratos de garantía financiera se reconocen inicialmente como un pasivo al valor razonable, ajustado



por los costos de transacción directamente atribuibles a la emisión de la garantía. Posteriormente, el pasivo se mide al valor mayor de (i) la mejor estimación del desembolso requerido para liquidar la obligación actual a la fecha de presentación, y (ii) el importe inicialmente reconocido menos la amortización acumulada.

#### **2.16.6 Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja del estado de situación financiera cuando se vende, transfiere, expiran o la empresa pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento.

Si la entidad no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si el grupo retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la entidad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en el resultado del período a través del ORI. En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Entidad retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Entidad distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el resultado del período. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja del estado de situación financiera cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado. Si la entidad no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la entidad reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la entidad retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la entidad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones substancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los valores respectivos en libros se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

#### **2.16.7 Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informe el valor neto en el estado de situación financiera, solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los valor reconocidos, y (ii) existe la intención de liquidarlos por el valor neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

#### **2.16.8 Instrumentos financieros derivados**



La empresa utiliza instrumentos financieros derivados, como contratos a plazos (“*Forward*”), contratos de futuros, permutas financieras (“*Swaps*”) y opciones para cubrir varios riesgos financieros, principalmente el riesgo de tasa de interés, tasa de cambio y precio de productos básicos (“*commodities*”). Tales instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable sea positivo, y como pasivos financieros cuando su valor razonable sea negativo, en el estado de situación financiera.

El valor razonable de los contratos de productos básicos que cumplen con la definición de un derivado, pero que se celebran de conformidad con los requerimientos de compra esperados de la empresa, se reconocen en el estado de resultado integral como costo de ventas.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce directamente en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados, salvo aquellos que se encuentren bajo contabilidad de cobertura.

Los derivados implícitos en contratos principales son tratados como derivados cuando cumplen con la definición de un derivado y cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con dichos contratos principales y los contratos no estén medidos al valor razonable con cambio en los resultados.

#### **2.16.9 Contabilidad de coberturas**

Al inicio de una relación de cobertura, la empresa designa y documenta formalmente la relación de cobertura a la que desea aplicar la contabilidad de coberturas, y el objetivo de la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo la cobertura. La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se cubre y cómo la empresa evaluará la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura al compensar la exposición ante los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo, atribuibles al riesgo cubierto. Tales coberturas se espera que sean altamente eficaces en lograr la compensación de cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y se evalúan de manera permanente para determinar que realmente así haya sido a lo largo de los períodos de información para los cuales fueron designados.

Para propósitos de la contabilidad de cobertura, las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para su contabilización:

- **Coberturas del valor razonable**, cuando cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocido.

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura se reconoce en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados como costo o ingreso financiero. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados como costo o ingreso financiero.

Para las coberturas del valor razonable que se relacionan con partidas contabilizadas al costo amortizado, los ajustes al valor en libros se amortizan a través del estado de resultado integral en la sección estado de resultados durante el plazo restante hasta su vencimiento. La amortización de la tasa de interés efectiva podrá comenzar en cuanto exista un ajuste al valor en libros de la partida cubierta, pero deberá comenzar a más tardar cuando la partida cubierta ya no se ajuste por cambios a su valor razonable atribuibles al riesgo que se está cubriendo. La amortización de los ajustes al valor en libros se basa en la tasa de interés efectiva recalculada en la fecha de inicio de la amortización. Si la partida cubierta se da de baja, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados.



Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

- **Coberturas de flujo de efectivo**, cuando cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo atribuidas, ya sea a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable, o al riesgo de tasa de cambio en un compromiso firme no reconocido.

La contabilidad de cobertura de flujos de efectivo tiene por objeto reconocer en el otro resultado integral (patrimonio) las variaciones de valor razonable del instrumento de cobertura para aplicarlas a las cuentas de resultados cuando y al ritmo que la partida cubierta afecte a los mismos. Únicamente las ineficacias del derivado se reconocerán en la cuenta de resultados a medida que se produzcan.

La porción eficaz de la ganancia o pérdida por la medición del instrumento de cobertura se reconoce inmediatamente en el otro resultado integral, mientras que la porción ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados como costo financiero.

Los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al estado de resultado integral en la sección estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, así como cuando se reconoce el ingreso financiero o gasto financiero cubierto, o cuando tenga lugar la transacción prevista. Cuando la partida cubierta constituya el costo de un activo o pasivo no financiero, los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al valor en libros inicial del activo o pasivo no financiero. Si ya no se espera que ocurra la transacción prevista o el compromiso en firme, la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral se reclasifica al estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

Si el instrumento de cobertura expira o se vende, se resuelve, o se ejerce sin un reemplazo o renovación sucesiva de un instrumento de cobertura por otro instrumento de cobertura, o si su designación como cobertura se revoca, cualquier ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el otro resultado integral permanece en el otro resultado integral hasta que la operación prevista o el compromiso en firme afecte al resultado.

- **Coberturas de una inversión neta en el extranjero**, cuando cubren la exposición a las variaciones en la conversión de negocios en el extranjero a la moneda de presentación de la empresa, asociado al riesgo de tasa de cambio.

El objetivo de la cobertura de inversión neta en moneda extranjera, es cubrir los riesgos de tasa de cambio que pueda llegar a tener una Matriz Principal o Intermedia que tenga negocios en el extranjero sobre el impacto en la conversión de estados financieros de moneda funcional a moneda de presentación. La cobertura de inversión neta en moneda extranjera es una cobertura de la exposición en moneda extranjera, no una cobertura del valor razonable por los cambios en el valor de la inversión.

Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura que se relacione con la porción eficaz de la cobertura se reconocen en otro resultado integral, mientras que cualquier ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados. Ante la disposición del negocio en el extranjero, el valor acumulado de las ganancias o pérdidas registradas en el otro resultado integral se reclasifica al estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

## 2.16.10 Instrumentos de Patrimonio



Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la empresa se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la empresa se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la empresa.

#### **2.16.11 Clasificación como deuda o patrimonio**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los pasivos mantenidos para negociar, los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados y los derivados. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados. En el reconocimiento inicial, la empresa designó pasivos financieros como al valor razonable con cambios en resultados (derivados).

Los pasivos a costo amortizado, se miden usando la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, como también a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva, que se incluye como costo financiero en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados.

#### **2.17 Inventarios**

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio o de consumirlos en el proceso de prestación de servicios.

Los inventarios se valúan al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Los inventarios incluyen mercancías en existencia que no requieren transformación, como medidores de energía, equipos de comunicación, aparatos telefónicos y bienes de proveeduría. Incluyen materiales como repuestos menores y accesorios para la prestación de servicios y los bienes en tránsito y en poder de terceros.

Los inventarios se valoran utilizando el método del promedio ponderado y su costo incluye los costos directamente relacionados con la adquisición y aquellos incurridos para darles su condición y ubicación actual.

#### **2.18 Deterioro de valor de activos no financieros**

A cada fecha de presentación, la empresa evalúa si existe algún indicio de que un activo tangible o intangible pueda estar deteriorado en su valor. La empresa estima el valor recuperable del activo o unidad generadora de efectivo, en el momento en que detecta un indicio de deterioro, o anualmente (al 31 de diciembre) para los activos intangibles con vida útil indefinida y los que aún no se encuentran en uso.

El valor recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos, en este caso el activo deberá agruparse a una unidad generadora de efectivo. Cuando el valor en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su monto recuperable.

Al calcular el valor en uso, los flujos de efectivo estimados, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que



refleja las consideraciones de mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor razonable menos los costos de venta se emplea un modelo de valoración adecuado.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas se reconocen en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados en aquellas categorías de gastos que se correspondan con la función del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro atribuibles a una Unidad Generadora de Efectivo se asignan de manera proporcional con base en el valor en libros de cada activo a los activos no corrientes de la Unidad Generadora de Efectivo después de agotar el crédito mercantil.

El deterioro del valor para el crédito mercantil se determina evaluando el valor recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relaciona el crédito mercantil. Las pérdidas por deterioro de valor relacionadas con el crédito mercantil no se pueden revertir en períodos futuros.

Para los activos en general, excluido el crédito mercantil, cada fecha de presentación se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existe tal indicio, la empresa efectúa una estimación del valor recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el valor recuperable de un activo desde la última vez en que se reconoció la última pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el valor en libros del activo no exceda su monto recuperable, ni exceda el valor en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para el activo en los años anteriores.

## 2. 19 Provisiones

Las provisiones se registran cuando la empresa tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del valor de la obligación. En los casos en los que la empresa espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero únicamente en los casos en que tal reembolso sea prácticamente cierto y el monto del activo pueda ser medido con fiabilidad.

Las provisiones se miden por la mejor estimación de la administración de los desembolsos requeridos para liquidar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros corresponde al valor presente de dicho flujo de efectivo, utilizando para el descuento una tasa calculada con referencia a los rendimientos del mercado de los bonos emitidos por el Gobierno Nacional. En Colombia, se deberá utilizar el rendimiento de los Bonos TES (Títulos de deuda pública emitidos por la Tesorería General de la Nación) al final del período sobre el que se informa. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta neto de todo reembolso en el estado del resultado integral en la sección Otros gastos. El aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

### 2.19.1 Provisión por desmantelamiento

La empresa reconoce como parte del costo de un activo fijo en particular, siempre que exista una obligación legal o implícita de desmantelar o restaurar, la estimación de los costos futuros en los cuales la empresa espera incurrir para realizar el desmantelamiento o restauración y su contrapartida la reconoce como una provisión por costos de desmantelamiento o restauración. El costo por desmantelamiento se deprecia durante la vida útil estimada del activo fijo.

Los costos de desmantelamiento o restauración se reconocen por el valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. Los flujos de efectivo se descuentan a una tasa antes de impuestos, la cual se debe determinar tomando como referencia los rendimientos del mercado



de los bonos emitidos por el Gobierno Nacional. En Colombia, en cuanto a las tasas libre del riesgo, se deberá utilizar el rendimiento de los Bonos TES (Títulos de deuda pública emitidos por la Tesorería General de la Nación)

Los costos estimados futuros por desmantelamiento o restauración se revisan anualmente. Los cambios en los costos estimados futuros, en las fechas estimadas de los desembolsos o en la tasa de descuento aplicada se añaden o deducen del costo del activo, sin superar el valor en libros del activo, cualquier exceso se reconoce inmediatamente en el resultado del periodo. El cambio en el valor de la provisión asociado al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo.

### **2.19.2 Contratos Onerosos**

La empresa reconoce las obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso, como provisiones y su contrapartida es en el estado de resultados integral. Un contrato oneroso es aquel en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conlleva, exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

### **2.19.3 Pasivos contingentes**

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la empresa o las obligaciones presentes, que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficientes confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como pasivos contingentes. Los pasivos contingentes originados en una combinación de negocios se reconocen a valor razonable a la fecha de adquisición.

### **2.19.4 Activos contingentes**

Los activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la empresa, no se reconocen en el estado de situación financiera, en cambio se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del periodo. Los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios se miden inicialmente por sus valores razonables, en la fecha de adquisición. Al final de los periodos subsecuentes sobre los cuales se informa, dichos activos contingentes se miden al monto mayor entre el que hubiera sido reconocido y el monto reconocido inicialmente menos la amortización acumulada reconocida.

## **2. 20 Pensiones y otros beneficios post-empleo**

### **2.20.1 Planes de aportaciones definidas**

Las contribuciones a los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos en el estado de resultado integral en la sección resultado del periodo al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

### **2.20.2 Planes de beneficios definidos**

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que la empresa tiene la obligación legal o implícita de responder por los pagos de los beneficios que quedaron a su cargo.

Para los planes de beneficios definidos, la diferencia entre el valor razonable de los activos del plan y el valor presente de la obligación de dicho plan, se reconoce como un activo o pasivo en el estado de situación financiera. El costo de brindar beneficios bajo los planes de beneficios definidos se determina de forma separada para cada plan, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada,



usando supuestos actuariales a la fecha del periodo que se informa. Los activos del plan se miden a valor razonable, el cual se basa en la información de precios del mercado y, en el caso de títulos valores cotizados, constituye el precio de compra publicado.

Las ganancias o pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan y los cambios en el efecto del techo del activo, excluyendo los valores incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) de beneficios definidos netos, se reconocen en el otro resultado integral. Las ganancias o pérdidas actuariales comprenden los efectos de los cambios en las suposiciones actuariales así como los ajustes por experiencia.

El interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto comprende el ingreso por intereses por los activos del plan, costos por intereses por la obligación por beneficios definidos e intereses por el efecto del techo del activo.

El costo de servicio actual, el costo del servicio pasado, cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en el estado de resultado integral en la sección estado de resultados en el periodo en el que surgen.

La empresa clasifica como beneficios a empleados a corto plazo aquellas obligaciones con los empleados, que espera liquidar en el término de los doce meses siguientes al cierre del período contable en el que se ha generado la obligación o prestado el servicio. Algunos de estos beneficios, se generan por la normatividad laboral vigente, por convenciones colectivas o por prácticas no formalizadas que generan obligaciones implícitas.

La empresa reconoce los beneficios a corto plazo en el momento en que el empleado haya prestado sus servicios como un pasivo, por el valor que será retribuido al empleado, deduciendo los valores ya pagados con anterioridad, y su contrapartida como un gasto del período, a menos que otro capítulo obligue o permita incluir los pagos en el costo de un activo o inventario, por ejemplo, si el pago corresponde a empleados cuyos servicios están directamente relacionados con la construcción de una obra, estos se capitalizarán a ese activo.

Los valores ya pagados con anterioridad corresponden, por ejemplo a anticipos de salarios, anticipos de viáticos, entre otros., los cuales en caso de que excedan el pasivo correspondiente, la empresa deberá reconocer la diferencia como un activo en la cuenta de gasto pagado por anticipado; en la medida que el pago por adelantado de lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

De acuerdo con lo anterior, el reconocimiento contable de los beneficios a corto plazo se realiza en el momento que las transacciones ocurren, independientemente de cuándo se pagan al empleado o a los terceros a quienes la Empresa ha encomendado la prestación de determinados servicios.

La empresa clasifica como beneficios a empleados a largo plazo aquellas obligaciones que espera liquidar después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o al período en que los empleados proveen los servicios relacionados, es decir, del mes trece en adelante; son diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios post-empleo y beneficios por terminación de contrato.

La empresa mide los beneficios a largo plazo de la misma forma que los planes de beneficios definidos post-empleo, aunque su medición no está sujeta al mismo grado de incertidumbre, se aplicará la misma metodología para su medición como sigue:

- La empresa deberá medir el superávit o déficit en un plan de beneficios a empleados a largo plazo, utilizando la técnica que se aplica para los beneficios post-empleo tanto para la estimación de la obligación como para los activos del plan.
- La empresa deberá determinar el valor del beneficios a empleados a largo plazo neto (pasivo o activo) hallando el déficit o superávit de la obligación y comparando el tope del activo.



Los beneficios que reciben los empleados año tras año a lo largo de toda la vida laboral, no deben considerarse de “largo plazo”, si al cierre del ejercicio contable de cada año la empresa los ha entregado en su totalidad.

## 2. 21 Acuerdos de concesión de servicios

La empresa reconoce los acuerdos de concesión de servicios conforme a los requerimientos de la interpretación CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios.

Esta interpretación es aplicable para las concesiones en las que:

- La concedente controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio; y
- La concedente controla, a través de la propiedad, del derecho de uso o de otra manera, cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

La empresa no reconoce estas infraestructuras como propiedad, planta y equipo, reconoce la contraprestación recibida en los contratos que cumplen las condiciones anteriores por su valor razonable, como un activo intangible en la medida que la empresa recibe un derecho a efectuar cargos a los usuarios del servicio, siempre y cuando estos derechos estén condicionados al grado de uso del servicio, o como un activo financiero, en la medida en que exista un derecho contractual incondicional a recibir efectivo u otro activo financiero, ya sea directamente del cedente o de un tercero. En los casos en los que se paga a la empresa por los servicios de construcción, en parte mediante un activo financiero y en parte mediante un activo intangible, se contabiliza cada componente de la contraprestación por separado.

Los activos financieros de acuerdos de concesión de servicios se reconocen en el estado de situación financiera separado como activos financieros y se miden posteriormente a costo amortizado, empleando la tasa de interés efectiva. La evaluación del deterioro de valor de estos activos financieros se realiza conforme a la política de deterioro de valor de los activos financieros.

Los activos intangibles de acuerdos de concesión de servicios se reconocen en el estado de situación financiera separado como activos intangibles denominados “activos intangibles por acuerdos de concesión de servicios” y son amortizados de forma lineal dentro del período de duración de la misma.

Los ingresos de actividades ordinarias y los costos relacionados con los servicios de operación, se reconocen de acuerdo con la política contable de ingresos ordinarios y los servicios relacionados con los servicios de construcción o de mejora de acuerdo con la política contable de contratos de construcción. Las obligaciones contractuales asumidas por la empresa para el mantenimiento de la infraestructura durante su operación, o por su devolución al cedente al final del acuerdo de concesión en las condiciones especificadas en el mismo, en la medida en que no suponga una actividad que genera ingresos, se reconoce siguiendo la política contable de provisiones.

## 2. 22 Valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado usando otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la empresa toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características al valorar el activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones, las transacciones de arrendamiento y las mediciones que tienen ciertas similitudes con el valor razonable pero que no son valor razonable, como el valor realizable o el valor en uso. El valor razonable de todos los activos y pasivos financieros se determina a



la fecha de presentación de los estados financieros, para reconocimiento o revelación en las notas a los estados financieros.

El valor razonable se determina:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Empresa puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por la empresa no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

En la Nota 7 se provee un análisis de los valores razonables de los instrumentos financieros y activos y pasivos no financieros y mayor detalle de su medición.

## 2.23 Cambios en estimados, políticas contables y errores

### 2.23.1 Cambios en estimados contables

Durante el 2015, la empresa no ha realizado cambios significativos en sus estimados contables

### 2.23.2. Cambios en políticas contables

En el 2015, CHEC no ha realizado cambios significativos en sus políticas contables que revelar.

### 2.23.3. Aplicación de estándares nuevos y revisados

Las nuevas normas y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones (CINIIF) que han sido publicadas en el periodo, pero que aún no han sido implementadas por la empresa y las que serán adoptadas a la fecha de aplicación obligatoria, se encuentran detalladas a continuación:

Norma	Fecha de aplicación obligatoria	Tipo de cambio
NIIF 15 -Ingresos provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018	Nueva
NIC 1 - Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 16 - Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 19 - Beneficios a los empleados	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 27 - Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 28 -Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 34 - Información financiera intermedia	1 de enero de 2016	Modificación
NIC 38 - Activos intangibles	1 de enero de 2016	Modificación
NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta	1 de enero de 2016	Modificación
NIIF 7 - Instrumentos financieros: información a revelar	1 de enero de 2016	Modificación
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016	Modificación
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016	Modificación
NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016	Modificación

## NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes



Emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el Financial Accounting Standards Board -FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP.

Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de empresas de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Reemplazaría las normas NIC 18 Ingreso, NIC 11 Contratos de construcción, CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles, CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de los clientes y SIC 31 Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada.

La empresa está evaluando los impactos que podría generar la mencionada nueva norma.

### **NIC 1 Presentación de Estados Financieros**

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a NIC 1 “Iniciativa de Revelaciones”. Estas modificaciones a NIC 1 abordan algunas preocupaciones expresadas sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1.

Algunos puntos destacados en las enmiendas son las siguientes:

- La entidad no debe reducir la comprensibilidad de sus estados financieros al ocultar información sustancial con información irrelevante o mediante la agregación de elementos materiales que tienen diferente naturaleza o función.
- La entidad no necesita revelar información específica requerida por una NIIF si la información resultante no es material.
- En la sección de otros resultados integrales de un estado de resultados y otros resultados integrales, las enmiendas requieren revelaciones separadas para los siguientes elementos:
  - la proporción de otros resultados integrales de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación que no serán reclasificados posteriormente al resultado; y
  - la proporción de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación que se reclasifica posteriormente al estado de resultados.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones no tienen ningún impacto material en los estados financieros.

### **NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 38 Activos Intangibles**

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas para los intangibles, cómo por ejemplo cuando se puede demostrar que el ingreso y el consumo de los beneficios económicos de los activos intangibles se encuentran estrechamente relacionados. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones no tienen ningún impacto material en los estados financieros.



## NIC 27 Estados Financieros Separados

Las modificaciones a NIC 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones también aclaran que cuando una entidad tenedora deja de ser una entidad de inversión, o se convierte en una entidad de inversión, se debe contabilizar el cambio a partir de la fecha en que se produce el cambio. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La empresa aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar esta modificación a la norma.

## NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos, NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades

Las modificaciones a estas normas buscan aclarar los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. En éstas se confirma que la exención de preparar estados financieros consolidados continúa para la entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de acuerdo con la NIIF 10; también se confirma que la exención de aplicar el método de la participación también es aplicable al inversionista en una asociada o negocio conjunto si ese inversionista es una subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la matriz de la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable; igualmente, se aclara que la entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable debe proporcionar las revelaciones de la NIIF 12 relacionadas con las entidades de inversión. Con estas modificaciones se pretende reducir el costo de aplicar estas normas.

Las modificaciones tratan de situaciones en las que hay una venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

La NIC 28 ha sido modificada para reflejar lo siguiente:

- Las ganancias y pérdidas resultantes de las transacciones relativas a los activos que no constituyen un negocio entre un inversor y su asociada o negocio conjunto se reconocen en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la asociada o negocio conjunto.
- Las ganancias o pérdidas por operaciones posteriores relativas a los activos que constituyen un negocio entre un inversor y su asociada o negocio conjunto deben ser reconocidos en su totalidad en los estados financieros del inversor.

La NIIF 10 ha sido modificada para reflejar lo siguiente:

Las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabilicen utilizando el método de participación, se reconocen en el resultado de la controladora en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la revaluación de inversiones acumuladas en alguna subsidiaria anterior (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabilice utilizando el método de participación) a valor razonable se reconocen en el resultado de la anterior controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva a las transacciones que ocurren en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2016 con aplicación anticipada permitida. En la reunión de junio 2015 el IASB, el IASB tentativamente decidió aplazar la fecha de vigencia obligatoria de estas enmiendas. No se ha emitido un borrador al momento de la escritura de este documento.

Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones no tienen ningún impacto en los estados financieros.



## **NIIF 11 Acuerdos Conjuntos**

Las modificaciones a NIIF 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de NIIF 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF 11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene ningún impacto material en los estados financieros.

## **Mejoras anuales Ciclo 2012 - 2014**

Estas enmiendas reflejan temas discutidos por el IASB, que fueron posteriormente incluidas como modificaciones a las NIIF.

## **NIC 19 Beneficios a los empleados**

Esta modificación emitida en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones no tienen ningún impacto material en los estados financieros.

## **NIC 34 Información Financiera Intermedia**

Esta modificación emitida en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Estas modificaciones no tienen ningún impacto material en los estados financieros.

## **NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas**

Esta modificación emitida en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene ningún impacto material en los estados financieros.

## **NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar**

Esta modificación emitida en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro



rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

Esta modificación no tiene ningún impacto material en los estados financieros.

#### 2.23.4. Errores de periodos anteriores

Los estados financieros han sido ajustados con el fin de homologar la práctica de valoración por provisión litigios administrativos, laborales y fiscales, por lo que a diciembre 31 de 2015 se cuenta con una provisión del 100% sobre los valores estimados de pago en los procesos catalogados como probables; de igual forma se realizó un ajuste sobre el impuesto diferido asociado al ajuste por provisión de litigios, por cálculos actuariales y patrimonio autónomo, y por activos fiscales. Los ajustes correspondientes al 1 de enero de 2014, 31 de diciembre de 2014, se realizaron afectando la cuenta patrimonial de utilidades retenidas; y los ajustes del año 2015, se realizaron afectando cuentas de resultados.

De igual forma, se ajustaron las revelaciones a los estados financieros asociadas. Los ajustes han sido reconocidos de forma retroactiva de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, ajustando las cifras de los periodos comparativos presentados, en la Nota 18, se muestran las cifra de provisión por litigios, una vez realizados los ajustes.

Como resultado de la corrección de un error de periodos anteriores, los siguientes ajustes fueron realizados al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014

Efecto en estado de situación financiera:

Concepto	2014	1 enero de 2014
Incremento de la partida por provisión por litigios de corto plazo	8,777	10,995
Incremento de la partida por provisión por litigios de largo plazo	17,635	3,323
Disminución de la partida por pasivo neto del impuesto diferido	(33,855)	(32,744)
Incremento de la partida por utilidades retenidas	7,443	18,426
<b>Total efecto en correcciones en estado de situación financiera</b>	-	-

*Cifras en millones de pesos colombianos*

El efecto acumulado en los estados de resultado integral:



Concepto	2014	1 enero de 2014
Incremento (disminución) de la cuenta de gastos de administración por ajustes litigios	12,094	(10,365)
Incremento (disminución) de la cuenta de gasto por impuesto de renta	(1,111)	7,460
<b>Total efecto en correcciones en estado del resultado integral</b>	<b>10,983</b>	<b>(2,905)</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

El efecto por las variaciones en los flujos de efectivo son los siguientes:

Concepto	2014	1 enero de 2014
Incremento (disminución) en las provisiones	12,094	(10,365)
Incremento (disminución) en la provisión impuesto de renta	(1,111)	7,460
Incremento (disminución) en la utilidad antes de impuestos	(12,094)	10,365
Incremento (disminución) en el impuesto de renta	1,111	(7,460)
<b>Total efecto en correcciones estado de flujos de efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Los efectos en las ganancias retenidas, son los siguientes:

Concepto	2014	1 enero de 2014
Incremento en los resultados acumulados	7,443	18,426
<b>Total efecto en correcciones en el estado de cambios en patrimonio</b>	<b>7,443</b>	<b>18,426</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

### 2.23.5. Cambios en presentación

En los estados financieros, se presentan las re expresiones para el 1 de enero de 2014, 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2014.

Los cambios en el estado de situación financiera, son:



Concepto	Presentación anterior	Presentación actual	2015	2014	01 de enero de 2014
Pagos realizados por anticipado	Pagos realizados por anticipado	Otros activos	-	3,999	4,717
Otros activos	Otros activos	Otros activos	4,697	8,311	7,621
<b>Otros activos</b>			<b>4,697</b>	<b>12,310</b>	<b>12,338</b>
Resultados acumulados	Resultados acumulados	Resultados acumulados	-	18,426	15,520
Resultados acumulados	Resultados acumulados	Resultados acumulados	318,880	256,964	232,899
<b>Resultados acumulados</b>			<b>318,880</b>	<b>275,390</b>	<b>248,419</b>
Resultado netos del ejercicio	Resultado neto del ejercicio	Resultado neto del ejercicio	-	(10,983)	2,906
Resultado neto del ejercicio	Resultado neto del ejercicio	Resultado neto del ejercicio	42,671	79,700	83,201
<b>Resultado neto del ejercicio</b>			<b>42,671</b>	<b>68,717</b>	<b>86,107</b>
Provisiones no corrientes	Provisiones no corrientes	Provisiones no corrientes	-	17,635	3,323
Provisiones no corrientes	Provisiones no corrientes	Provisiones no corrientes	14,713	4,935	2,272
<b>Provisiones no corrientes</b>			<b>14,713</b>	<b>22,570</b>	<b>5,595</b>
Provisiones corrientes	Provisiones corrientes	Provisiones corrientes	-	8,777	10,995
Provisiones corrientes	Provisiones corrientes	Provisiones corrientes	23,901	13,894	8,661
<b>Provisiones corrientes</b>			<b>23,901</b>	<b>22,671</b>	<b>19,656</b>
Pasivo neto por impuesto diferido	Pasivo neto por impuesto diferido	Pasivo neto por impuesto diferido	-	(33,855)	(32,743)
Pasivo neto por impuesto diferido	Pasivo neto por impuesto diferido	Pasivo neto por impuesto diferido	132,886	163,044	160,302
<b>Pasivo neto por impuesto diferido</b>			<b>132,886</b>	<b>129,189</b>	<b>127,559</b>
Otros pasivos financieros	Cuentas por pagar a los clientes en contratos de construcción	Pasivo neto por impuesto diferido	-	-	485
Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	-	-	-
<b>Otros pasivos financieros</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	<b>485</b>
Beneficios a los empleados	Otros pasivos	Beneficios a empleados	-	-	-
Beneficios a los empleados	Beneficios a empleados	Beneficios a empleados	7,194	7,289	-
<b>Beneficios a los empleados</b>			<b>7,194</b>	<b>7,289</b>	<b>-</b>
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	Otros pasivos	Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	-	-	-
Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	Impuestos, contribuciones y tasas por pagar	7,701	5,510	-
<b>Impuestos, contribuciones y tasas por pagar</b>			<b>7,701</b>	<b>5,510</b>	<b>-</b>
Otros pasivos	Otros pasivos	Otros pasivos	-	12,920	-
Otros pasivos	Otros pasivos	Otros pasivos	126	(12,799)	7,444
<b>Otros pasivos</b>			<b>126</b>	<b>121</b>	<b>7,444</b>

Cifras en millones de pesos colombianos

Los cambios en el estado de resultado integral, son:



Concepto	Presentación anterior	Presentación actual	2015	2014
Diferencia en cambio neta	Ingresos financieros	Diferencia en cambio neta	-	(109)
Ingresos financieros	Otros pasivos	Otros pasivos	4,924	3,444
<b>Ingresos financieros</b>			<b>4,924</b>	<b>3,335</b>
Diferencia en cambio neta	Gastos financieros	Diferencia en cambio neta	-	74
Gastos financieros	Gastos financieros	Gastos financieros	(14,387)	(7,924)
<b>Ingresos financieros</b>			<b>(14,387)</b>	<b>(7,850)</b>
Diferencia en cambio neta	Ingresos financieros	Diferencia en cambio neta	-	109
Diferencia en cambio neta	Gastos financieros	Diferencia en cambio neta	-	(74)
Diferencia en cambio neta	Diferencia en cambio neta	Diferencia en cambio neta	(86)	-
<b>Diferencia en cambio neta</b>			<b>(86)</b>	<b>35</b>

Cifras en millones de pesos colombianos

### Nota 3. Juicios contables significativos, estimados y causas de incertidumbre en la preparación de los estados financieros.

Los siguientes son los juicios y supuestos significativos, incluyendo aquellos que involucran estimados contables, que la administración de la empresa utilizó en la aplicación de las políticas contables bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y que tienen un efecto significativo en los valores reconocidos en los estados financieros.

Las estimaciones se basan en experiencia histórica y en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de corte. Estos estimados se usan para determinar el valor de los activos y pasivos en los estados financieros, cuando no es posible obtener dicho valor de otras fuentes. La empresa evalúa sus estimados regularmente. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y los juicios significativos realizados la empresa se describen a continuación:

- **Evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor para los activos, el crédito mercantil y valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas de deterioro de valor.**

En cada fecha de presentación de reportes es revisado el estado de los activos, para determinar si existen indicios de que alguno haya sufrido una pérdida por deterioro. Si existe pérdida por deterioro, el importe recuperable del activo es afectado, si el importe recuperable estimado es menor, se reduce hasta su valor razonable y una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en el resultado integral.

La evaluación de la existencia de indicadores de deterioro de valor se basa en factores externos e internos, y a su vez en factores cuantitativos y cualitativos. Las evaluaciones se basan en los resultados financieros, el entorno legal, social y ambiental y las condiciones del mercado; cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo o unidad generadora de efectivo (UGE) y evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo o UGE, entre otros.

La determinación de si el crédito mercantil ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a la cuales ha sido asignado. El cálculo del valor en uso requiere que la entidad determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual. Cuando los flujos de efectivo futuros reales son menos de los esperados, puede surgir una pérdida por deterioro.

- **Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de las obligaciones post-empleo con los empleados.**



Las suposiciones e hipótesis que se utilizan en los estudios actuariales comprenden: suposiciones demográficas y suposiciones financieras, las primeras se refieren a las características de los empleados actuales y pasados, tienen relación con la tasa de mortalidad, tasas de rotación entre empleados, las segundas tienen relación con la tasa de descuento, los incrementos de salarios futuros y los cambios en beneficios futuros.

– ***La vida útil y valores residuales de las propiedades, planta y equipos e intangibles.***

En las suposiciones e hipótesis que se utilizan para la determinación de las vidas útiles se consideran aspectos técnicos tales como: mantenimientos periódicos e inspecciones realizadas a los activos, estadísticas de falla, condiciones ambientales y entorno operacional, sistemas de protección, procesos de reposición, factores de obsolescencia, recomendaciones de fabricantes, condiciones climatológicas y geográficas y experiencia de los técnicos conocedores de los activos. Para la determinación del valor residual se consideran aspectos tales como: valores de mercado, revistas de referencia y datos históricos de venta.

– ***La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos de valor incierto o contingentes.***

Los supuestos utilizados para los pasivos inciertos o contingentes, incluye la calificación del proceso jurídico por el “Juicio de experto” de los profesionales de las áreas, el tipo de pasivo contingente, los posibles cambios legislativos y la existencia de jurisprudencia de las altas cortes que se aplique al caso concreto, - la existencia dentro de la empresa de casos similares, el estudio y análisis del fondo del asunto, las garantías existentes al momento de la ocurrencia de los hechos.

La empresa revelará pero no reconocerá en los estados financieros aquellas obligaciones calificadas como posibles, las obligaciones calificadas como remotas no se revelan ni se reconocen.

– ***Los desembolsos futuros por obligaciones de desmantelamiento y retiro de activos.***

En las suposiciones e hipótesis que se utilizan para la determinación de los desembolsos futuros por obligaciones de desmantelamiento y retiro de activos se consideraron aspectos tales como: estimación de erogaciones futuras en las cuales la empresa deben incurrir para la ejecución de las actividades asociadas a desmantelamientos de los activos sobre los cuales se han identificado obligaciones legales o implícitas, la fecha inicial del desmantelamiento o restauración, la fecha estimada de finalización y tasas de descuento.

– ***La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.***

El impuesto diferido activo en CHEC ha sido generado por las diferencias temporarias, que generan consecuencias fiscales futuras en la situación financiera de la Compañía, estas diferencias se encuentran representadas fundamentalmente en activos fiscales que superan los activos bajo la Norma Internacional NIIF; y en los pasivos fiscales, inferiores a los pasivos bajo la Norma Internacional NIIF, como es el caso de los componentes del pasivo pensional, arrendamiento financiero y otras provisiones diversas y para contingencias.

Este impuesto diferido activo se recupera en la renta líquida gravada sobre el Impuesto sobre la Renta Corriente generado en CHEC

No obstante lo anterior, en CHEC el resultado neto de este impuesto, es impuesto diferido pasivo.



## Nota 4. Propiedades, planta y equipo, neto

El siguiente es el detalle del valor en libros de las propiedades, planta y equipo:

Concepto	2015	2014
Costo	907,383	871,479
Depreciación acumulada y deterioro de valor	(126,286)	(95,083)
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>781,097</b>	<b>776,396</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

El movimiento del costo, la depreciación y deterioro de las propiedades, planta y equipo se detalla a continuación:

2015	Redes, líneas y cables	Plantas, ductos y túneles	Construc. en curso	Terrenos y edificios	Maquinaria y Equipo	Equipos de comun. y comput.	Muebles y Enseres y equipos de oficina	Otras propiedades planta y equipo <sup>1</sup>	Total
Saldo inicial del costo	263,594	369,223	67,864	121,873	8,281	19,087	2,231	19,327	871,480
Adiciones <sup>2</sup>	587	1,210	26,923	550	826	3,270	36	4,931	38,333
Transferencias (-/+)	22,689	23,028	(41,235)	1,433	19	1,902	68	(6,512)	1,392
Disposiciones (-)	(593)	(2,621)	-	-	(228)	(231)	(42)	(107)	(3,822)
<b>Saldo final del costo</b>	<b>286,277</b>	<b>390,840</b>	<b>53,552</b>	<b>123,856</b>	<b>8,898</b>	<b>24,028</b>	<b>2,293</b>	<b>17,639</b>	<b>907,383</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro de valor</b>									
Saldo inicial de la depreciación acumulada y deterioro de valor	(27,952)	(50,798)	-	(5,307)	(3,098)	(5,283)	(1,198)	(1,447)	(95,083)
Depreciación del periodo	(10,888)	(15,198)	-	(1,770)	(829)	(2,557)	(411)	(589)	(32,242)
Disposiciones (-)	99	545	-	29	122	117	27	29	968
Transferencias (-/+)	(280)	270	-	-	85	(7)	3	-	71
<b>Saldo final depreciación acumulada y deterioro de valor</b>	<b>(39,021)</b>	<b>(65,181)</b>	<b>-</b>	<b>(7,048)</b>	<b>(3,720)</b>	<b>(7,730)</b>	<b>(1,579)</b>	<b>(2,007)</b>	<b>(126,286)</b>
<b>Total saldo final propiedades, planta y equipo neto</b>	<b>247,256</b>	<b>325,659</b>	<b>53,552</b>	<b>116,808</b>	<b>5,178</b>	<b>16,298</b>	<b>714</b>	<b>15,632</b>	<b>781,097</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

2014	Redes, líneas y cables	Plantas, ductos y túneles	Construc. en curso <sup>1</sup>	Terrenos y edificios	Maquinaria y Equipo	Equipos de comun. y comput.	Muebles y Enseres y equipos de oficina	Otras propiedades planta y equipo <sup>2</sup>	Total
Saldo inicial del costo	240,715	356,316	63,867	121,818	7,887	17,678	2,285	23,737	834,303
Adiciones <sup>2</sup>	22,743	11,892	30,964	371	651	1,596	-	5,541	73,758
Transferencias (-/+)	875	2,053	(26,966)	-	11	94	4	(9,937)	(33,866)
Activos clasificados como mantenidos para la venta	(739)	(1,038)	-	(316)	(269)	(281)	(58)	(15)	(2,716)
<b>Saldo final del costo</b>	<b>263,594</b>	<b>369,223</b>	<b>67,865</b>	<b>121,873</b>	<b>8,280</b>	<b>19,087</b>	<b>2,231</b>	<b>19,326</b>	<b>871,479</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro de valor</b>									
Saldo inicial de la depreciación acumulada y deterioro de valor	(17,970)	(35,870)	-	(3,443)	(2,451)	(3,454)	(808)	(873)	(64,869)
Depreciación del periodo	(10,152)	(14,735)	-	(1,882)	(1,124)	(2,117)	(434)	(607)	(31,051)
Disposiciones (-)	170	220	-	18	478	289	44	32	1,251
Transferencias (-/+)	-	(414)	-	-	-	-	-	-	(414)
<b>Saldo final depreciación acumulada y deterioro de valor</b>	<b>(27,952)</b>	<b>(50,799)</b>	<b>-</b>	<b>(5,307)</b>	<b>(3,097)</b>	<b>(5,282)</b>	<b>(1,198)</b>	<b>(1,448)</b>	<b>(95,083)</b>
<b>Total saldo final propiedades, planta y equipo neto</b>	<b>235,642</b>	<b>318,424</b>	<b>67,865</b>	<b>116,566</b>	<b>5,183</b>	<b>13,805</b>	<b>1,033</b>	<b>17,878</b>	<b>776,396</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Al cierre de los períodos se realizó prueba de deterioro de valor a los activos por tener registrados activos intangibles con vida útil indefinida, y no se presentó deterioro.

Los proyectos en construcción son los siguientes:



Concepto	2015	2014
Automatización subestación Anserma	666	-
CHEC Ilumina el Campo II	434	5,942
Conexión 115 kv al STN de Armenia	3,284	3,388
Construcción bodegas y oficina Subestación Chinchiná	71	71
Construcción casetas de vigilancia	69	68
Construcción ecoparque Camedguada	-	1,132
Construcción línea la Hermosa	44	-
Construcción subestación la Esmeralda	51	-
Construcción subestación Manzanares	48	-
Construcción y adecuación de cámaras y canalizaciones de redes del sistema de distribución de energía	1,187	-
Control de unidad	3,819	4,004
Expansión atc media y baja tensión contrato 078/12	401	694
Expansión de la red de telecomunicaciones	170	-
Mercancías proyectos	12,746	12,204
Línea Belalcázar- Virginia	2,128	83
Línea Rosa - Bosques	642	480
Medida en subestaciones	344	1,047
Mejoramiento conducción	368	-
Mejoramiento tuberías de carga	1,167	69
Modernización sistema control y protecciones s/e Dorada y Armenia	2,354	2,339
Obras civiles en subestaciones	162	878
Obras de expansión y trabajos en redes eléctricas, en el sistema de distribución de CHEC	2,351	571
Obras de remodelación, reposición y trabajos en redes eléctricas en el sistema de distribución de CHEC	5,028	4,133
Plan de perdidas - Instalación SID	4,757	37
Proyecto celda morro azul - subestación Anserma	15	-
Proyecto gestión de medida resolución 038	11	-
Subestación Purnio	798	20,132
Rec. conducción Montevideo	86	85
Reforzamiento estructural inmuebles	81	81
Remodelación línea Pueblo Sol - Bosques de la Acuarela	670	-
Reposición apoyos Peralonso	-	2
Reposición pórtico 33 kv - subestación La Enea	14	13
Reposición variante Perico - Victoria 33 kv	528	328
Resolución Creg 043 telemedición adicional	1,527	1,527
Sistemas contra incendio plantas mayores	1,213	-
Subestación Bosques de la Acuarela	5,217	8,557
Subestación La Enea	48	-
Subestación La Hermosa	1,053	-
<b>Total proyectos</b>	<b>53,552</b>	<b>67,865</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

<sup>1</sup> Incluye equipos y vehículos del parque automotor, propiedades, planta y equipo en montaje, propiedades, planta y equipo en tránsito y activos de reemplazo



<sup>2</sup> Incluye las compras, desembolsos capitalizables que cumplen el criterio de reconocimiento, los bienes recibidos de terceros y los costos por desmantelamiento y retiro de elementos de propiedad, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2015, no existe ningún tipo de restricción sobre la realización de la propiedad, planta y equipo y no han sido afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

## Nota 5. Activos intangibles

El siguiente es el detalle del valor en libros de los activos intangibles:

Concepto	2015	2014
<b>Costo</b>	<b>5,314</b>	<b>4,928</b>
Intangibles	5,314	4,928
<b>Amortización acumulada y deterioro de valor</b>	<b>(261)</b>	<b>(179)</b>
Intangibles	(261)	(179)
<b>Total activos intangibles</b>	<b>5,053</b>	<b>4,749</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

El movimiento del costo, la amortización y deterioro de los activos intangibles para 2015 se detalla a continuación:

Concepto	Software y aplicaciones informáticas	Licencias	Otros activos intangibles <sup>1</sup>	Total
Saldo inicial costo	214	324	4,390	4,928
Adiciones <sup>2</sup>	21	-	365	386
Saldo final costo	235	324	4,755	5,314
Saldo inicial amortización acumulada y deterioro	-	(179)	-	(179)
Amortización del periodo <sup>3</sup>	(19)	(63)	-	(82)
Saldo final amortización acumulada y deterioro	(19)	(242)	-	(261)
Saldo final activos intangibles neto	216	82	4,755	5,053

*Cifras en millones de pesos colombianos*

El movimiento del costo, la amortización y deterioro de los activos intangibles para 2014 se detalla a continuación:



Concepto	Software y aplicaciones informáticas	Licencias	Otros activos intangibles <sup>1</sup>	Total
Saldo inicial costo	-	324	1,894	2,218
Adiciones <sup>2</sup>	214	-	2,496	2,710
<b>Saldo final costo</b>	<b>214</b>	<b>324</b>	<b>4,390</b>	<b>4,928</b>
Saldo inicial amortización acumulada y deterioro	-	(256)	-	(256)
Amortización del periodo <sup>3</sup>	-	77	-	77
<b>Saldo final amortización acumulada y deterioro</b>	<b>-</b>	<b>(179)</b>	<b>-</b>	<b>(179)</b>
<b>Activos intangibles a 31 de diciembre</b>	<b>214</b>	<b>145</b>	<b>4,390</b>	<b>4,749</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Al cierre de los períodos se realizó prueba de deterioro de valor a los activos por tener registrados activos intangibles con vida útil indefinida, y no se presentó deterioro.

<sup>1</sup> Incluye las servidumbres de la compañía.

<sup>2</sup> Incluye las compras de software por \$21 (2014 - \$214) ya las compras de servidumbre por construcciones en los proyectos de distribución, dentro de los cuáles se destacan: línea Perico-Victoria 115Kv, línea La Rosa - Hermosa 115 Kv y línea Belalcázar - La Virginia 33 Kv.

<sup>3</sup> Ver nota 21 -Costos y nota 22 -Gastos de administración

Las vidas útiles de los activos intangibles son:

Software y aplicaciones informáticas	Finita 3 a 5 años
Licencias	Finita 3 a 5 años
Otros activos intangibles (Servidumbres)	Vida útil indefinida, con escrituras públicas a perpetuidad

La amortización de los intangibles se reconoce como gastos en el estado de resultados en la línea Gastos de administración.

Al 31 de diciembre de 2015, no existen restricciones sobre la realización de los activos intangibles y no han sido afectados como garantía para el cumplimiento de obligaciones.

El valor en libros a la fecha de corte y el periodo restante de amortización para los activos significativos es:

Activos intangibles significativos	Periodo restante de amortización	2015	2014
Servidumbre línea purnio dorada 115	Indefinido	178	178
Servidumbre línea viterbo	Indefinido	220	220
Servidumbre línea purnio dorada 115	Indefinido	204	204
Servidumbre línea victoria dora 115	Indefinido	188	188
Servidumbre belcazar virgna 33 k	Indefinido	353	353

*Cifras en millones de pesos colombianos*



Los siguientes activos intangibles tienen vida útil indefinida porque son servidumbres se manejan con vida útil indefinida, debido a que CHEC al momento de adquirir o negociar una servidumbre, tiene como criterios jurídico establecer en las escrituras públicas que están se adquieren “a perpetuidad”

Estos activos intangibles, al 31 de diciembre de 2015 tienen un valor en libros de \$4,755 (2014 - \$4,390)

Concepto	2015	2014
Servidumbres	4,755	4,390
<b>Total otros activos intangibles con vida útil indefinida</b>	<b>4,755</b>	<b>4,390</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

## Nota 6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Concepto	2015	2014
<b>No corriente</b>		
Deudores servicios públicos	5,304	1,765
Préstamos empleados	5,688	4,778
Otros préstamos	4,120	4,298
<b>Total no corriente</b>	<b>15,112</b>	<b>10,841</b>
<b>Corriente</b>		
Deudores servicios públicos	108,312	71,551
Deterioro de valor servicios públicos	(3,173)	(3,069)
Préstamos empleados	1,247	1,367
Otros préstamos	22,743	16,122
Deterioro de valor otros préstamos	(2,027)	(2,429)
<b>Total corriente</b>	<b>127,102</b>	<b>83,542</b>
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>142,214</b>	<b>94,383</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Las cuentas por cobrar de deudores de servicios públicos generan intereses y el término para su recaudo es, generalmente, de 31 días.

A la fecha de corte el análisis de antigüedad de los activos financieros al final del periodo sobre el que se informa que están en mora pero no deteriorados es:



### Antigüedad de las cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar no deterioradas	Total	Sin vencer, ni deterioradas	Vencidas pero no deterioradas						
			< 30 días	30-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181-360 días	> 360 días
<b>Deudores servicios públicos</b>									
2015	110,586	106,872	2,299	570	300	49	133	78	285
2014	70,418	66,416	2,669	896	96	207	118	136	(120)
<b>Otros deudores</b>									
2015	27,832	26,820	68	118	28	21	32	65	680
2014	20,096	19,232	52	96	10	-	-	-	706
<b>Total cuentas por cobrar no deterioradas</b>									
2015	138,418	133,692	2,367	688	328	70	165	143	965
2014	90,514	85,648	2,721	992	106	207	118	136	586

Cifras en millones de pesos colombianos

A la fecha de corte el análisis de antigüedad de los activos financieros al final del periodo sobre el que se informa que están en mora que están deteriorados es:

Cuentas por cobrar deterioradas	Total	Sin vencer y deterioradas	Vencidas y deterioradas						
			< 30 días	30-60 días	61-90 días	91-120 días	121-180 días	181-360 días	> 360 días
<b>Deudores servicios públicos</b>									
2015	3,031	126	103	234	66	150	194	455	1,703
2014	2,897	61	109	168	89	80	156	404	1,830
<b>Otros deudores</b>									
2015	765	13	20	21	19	20	49	148	475
2014	972	36	37	44	37	43	86	240	449
<b>Total cuentas por cobrar deterioradas</b>									
2015	3,796	139	123	255	85	170	243	603	2,178
2014	3,869	97	146	212	126	123	242	644	2,279

Cifras en millones de pesos colombianos

Incluido en la provisión de cartera se encuentra el deterioro individual de cuentas por cobrar por valor de \$3,796 (2014 \$3,869) por concepto de servicio de energía a usuarios residenciales, comerciales e industriales; y por concepto del programa de Plan de Financiación Social PFS. CHEC ha considerado para determinar su deterioro por servicio de energía emplear un modelo de riesgo de cascada con base en la cartera mayor a 90 días.

La conciliación de las pérdidas de deterioro de la cartera es:



Concepto	2015	2014
<b>Saldo inicial</b>	5,498	58,542
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	120	2,633
Utilizaciones durante el periodo	(418)	(54,024)
Reversión de pérdida por deterioro durante el periodo	-	(1,653)
Efecto del descuento	-	-
Otros cambios	-	-
<b>Saldo final movimiento deterioro</b>	<b>5,200</b>	<b>5,498</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

CHEC da de baja, contra el deterioro de valor reconocido en una cuenta correctora, los valores de los activos financieros deteriorados cuando se castiga una cartera por aprobación del "Comité de Cartera", y cumpliendo algunos de los siguientes criterios: Se realizaron todas las acciones prejurídicas y jurídicas y se determinó por parte de los abogados, que no es posible su recuperación por estos medios; o existen criterios técnicos suficientes para determinar que es mayor el costo de las gestiones para la recuperación de alguna cartera, que los valores a cobrar. CHEC reconoce la totalidad de las pérdidas de deterioro de valor a través de una cuenta correctora y no de forma directa.

## Nota 7. Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros al final del periodo es:

Concepto	2015	2014
<b>Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo</b>		
Títulos de renta fija	-	1,000
<b>Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo</b>	<b>-</b>	<b>1,000</b>
<b>Total otros activos financieros corriente</b>	<b>-</b>	<b>1,000</b>
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral</b>		
Instrumentos de patrimonio	182	229
<b>Total activos financieros designados a valor razonable con cambios a través del otro resultado integral</b>	<b>182</b>	<b>229</b>
<b>Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo</b>		
Fiducias en administración	1,154	-
<b>Total activos financieros medidos a valor razonable con cambios en el resultado del periodo</b>	<b>1,154</b>	<b>-</b>
<b>Total otros activos financieros no corriente</b>	<b>1,336</b>	<b>229</b>
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>1,336</b>	<b>1,229</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*



## Nota 8. Garantías

CHEC para garantizar el cobro de sus cuentas por cobrar relacionadas con los otros conceptos diferentes al servicio de energía, utiliza pagarés en caso de que se deba realizar cobro jurídico. De igual forma, realiza de forma permanente cobros persuasivos y pre jurídicos cuando alguna de esta cuentas entra en mora.

Dentro de la documentación realizada en el Programa NIIF, para el tema de garantías, quedó establecido que en CHEC para el tema de financiaciones, no aplican las garantías, solo se piden pagarés para financiaciones mayores a 1SMLMV.

La empresa no ha recibido garantías a la fecha de corte, que esté autorizada a venderla o pignorarla sin que se haya producido un incumplimiento por parte del propietario de la garantía.

## Nota 9. Otros activos

El detalle de otros activos al final del periodo es:

Concepto	2015	2014
<b>No corriente</b>		
Beneficios a los empleados <sup>1</sup>	1,150	947
<b>Total otros activos no corriente</b>	<b>1,150</b>	<b>947</b>
<b>Corriente</b>		
Pagos realizados por anticipado <sup>2</sup>	4,547	3,999
Anticipos entregados a proveedores <sup>3</sup>	150	8,311
<b>Total otros activos corriente</b>	<b>4,697</b>	<b>12,310</b>
<b>Total otros activos</b>	<b>5,847</b>	<b>13,257</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

<sup>1</sup> Los beneficios a empleados corresponden a préstamos a empleados de largo plazo a tasas inferiores a las tasas de mercado; de acuerdo a lo pactado en la convención colectiva de trabajo vigente CCTV, firmada entre CHEC y la organización sindical SINTRAELECOL.

<sup>2</sup> La porción corriente de los pagos realizados por anticipado corresponde a seguros, conformado por las pólizas todo riesgo por \$3,579 (2014 - \$3,087); pólizas por responsabilidad civil extracontractual por \$584 (2014 - \$631) y otros seguros por \$384 (2014 - \$281).

<sup>3</sup> Corresponde a los anticipos entregados en el contrato de mantenimiento civil en las plantas de generación por \$150 (2014 - \$150); y el anticipo entregado en el contrato de suministro de combustible líquido para la planta Termodorada \$0 (2014 - \$8,161).



## Nota 10. Inventarios

Los inventarios al final del periodo estaban representados así:

Concepto	2015	2014
Materiales para la prestación de servicio <sup>1</sup>	13,306	17,613
Mercancía en existencia <sup>2</sup>	1,147	1,843
<b>Total de inventarios al costo o al valor neto realizable, el que resulte menor</b>	<b>14,453</b>	<b>19,456</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

<sup>1</sup> Incluye los materiales para la prestación de servicios en poder de terceros, como herramientas especializadas para mantenimiento eléctricos y líneas energizadas.

<sup>2</sup> Incluye mercancías en existencia que no requieren transformación, como medidores de energía, cables eléctricos, equipos de comunicación, así como aquellas en poder de terceros.

Se reconocieron inventarios por \$2,093 (2014 - \$1,941) como costo de la mercancía vendida o costo para la prestación del servicio durante el periodo.

La empresa no tiene comprometidos inventarios en garantía de pasivos.

## Nota 11. Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición del efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo es la siguiente:

Concepto	2015	2014
Efectivo en caja y bancos	27,550	29,345
Otros equivalentes de efectivo	5,519	10,504
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo presentados en el estado de situación financiera</b>	<b>33,069</b>	<b>39,849</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de flujos de efectivo</b>	<b>33,069</b>	<b>39,849</b>
<b>Efectivo restringido</b>	<b>3,361</b>	<b>3,562</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Las inversiones de tesorería vencen en un plazo igual o inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan tipos de interés de mercado para este tipo de inversiones.

Para efectos del estado de flujos de efectivo separado, el efectivo restringido comprende los conceptos de administración delegada en los contratos de mantenimiento civil de plantas de generación y mantenimiento de edificaciones; el convenio Geomarketing, el fondo especial de vivienda y el fondo especial de Plan de Financiación Social PFS.



Al 31 de diciembre, el valor razonable de los equivalentes de efectivo restringidos es de \$3,361 (2014 - \$3,562).

Fondo y/o convenio	Destinación	2015	2014
Convenio especial construcción Malecón	Construcción de Malecón turístico en ecoparque cameguada, a través de contrato de administración delegada	-	200
Fondo especial convenio Geo-Marketing	Convenio firmado con el Ministerio de las tecnología y Telecomunicaciones (Mintic), para fomentar la utilización de las plataformas tecnológica por parte de las pequeñas y grandes empresas (pymes), en la zona de influencia CHEC.	1	239
Fondo especial de vivienda	Fondo creado para atender los préstamos de vivienda a los empleados de CHEC, de acuerdo al procedimiento y condiciones establecidos en la convención colectiva de trabajo vigente CCTV, firmado entre el sindicato de la empresa Sintraelec y la compañía.	2,147	2,112
Fondo especial PFS	Fondo creado para atender los microcréditos que se realizan a los usuarios de los estratos 1,2 y 3 con tasas y condiciones favorables. Este programa fue creado por la Junta Directiva de la Empresa.	928	911
Fondo mantenimiento de edificios	Fondo creado para atender los mantenimientos de edificaciones de CHEC.	64	100
Fondo mantenimiento plantas	Fondo creado para atender los mantenimientos civiles de las plantas de Generación CHEC, a través de un contrato de administración delegada.	221	-
<b>Total recursos restringidos</b>		<b>3,361</b>	<b>3,562</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

## Nota 12. Patrimonio

### 12.1. Capital

La empresa tiene su capital dividido en acciones.

Concepto	2015	2014
Saldo inicial	14,362	14,362
<b>Total capital</b>	<b>14,362</b>	<b>14,362</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Concepto	Valor		Número de acciones	
	2015	2014	2015	2014
Capital autorizado	14,491	14,491	14,490,644	14,490,644
Capital por suscribir	(129)	(129)	(129,022)	(129,022)
<b>Capital suscrito y pagado</b>	<b>14,362</b>	<b>14,362</b>	<b>14,361,622</b>	<b>14,361,622</b>
<b>Total capital</b>	<b>14,362</b>	<b>14,362</b>	<b>14,361,622</b>	<b>14,361,622</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

El valor nominal de la acción es \$1.000, y en el periodo no se emitieron acciones.



## 12.2 Reservas (excluye los componentes del otro resultado integral)

De las cuentas que conforman el patrimonio, las reservas a la fecha de corte, estaban constituidas por:

Concepto	2015	2014
<b>Reservas de ley</b>		
Saldo inicial	7,200	7,200
<b>Saldo final reservas de ley</b>	<b>7,200</b>	<b>7,200</b>
<b>Reservas ocasionales</b>		
Saldo inicial	4,103	4,093
Constitución	1	10
<b>Saldo final reservas ocasionales</b>	<b>4,104</b>	<b>4,103</b>
<b>Otras reservas estatutarias</b>		
Saldo inicial	47,281	45,633
Constitución	10,965	1,648
<b>Saldo final otras reservas</b>	<b>58,246</b>	<b>47,281</b>
<b>Total reservas</b>	<b>69,550</b>	<b>58,584</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

La naturaleza y propósito de las reservas del patrimonio de la empresa, se describen a continuación:

### Reserva de ley:

Se constituye dando cumplimiento al artículo 452 del Código de Comercio para Sociedades Anónimas

### Reserva ocasional:

La Junta Directiva aprobó constituir una reserva ocasional por \$1 (2014 - \$10) sobre los excedentes del 2014, esta reserva se constituye para ajustar los valores decimales del dividendo que se decreta por acción.

### Reserva estatutaria:

La Junta Directiva aprobó constituir una reserva por \$10,965 (2014 - \$1,648) sobre las utilidades del 2014, para dar cumplimiento al artículo 130 del Estatuto Tributario.



### 12.3. Resultados retenidos

El movimiento de las utilidades retenidas durante el periodo fue:

Concepto	2015	2014
Saldo inicial	344,107	316,100
Constitución de reservas	(10,966)	(1,658)
Excedentes o dividendos decretados	(14,261)	(74,695)
Transferencia del otro resultado de integral	-	17,217
Reexpresión retroactiva de errores de períodos anteriores	-	18,426
<b>Total resultado acumulado</b>	<b>318,880</b>	<b>275,390</b>
<b>Resultado neto del periodo</b>	<b>42,671</b>	<b>68,717</b>
<b>Total resultados retenidos</b>	<b>361,551</b>	<b>344,107</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Los dividendos pagados durante el año fueron \$14,261.

### Nota 13. Componentes del otro resultado integral acumulado

El detalle de cada componente del otro resultado integral del estado de situación financiera y el efecto impositivo correspondiente es el siguiente:

Concepto	2015			2014		
	Bruto	Efecto impositivo	Neto	Bruto	Efecto impositivo	Neto
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	57	-	57	57	-	57
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	15,082	(2,260)	12,822	17,793	(7,578)	10,215
OCI- Títulos de renta variable	-	-	-	(111)	-	(111)
<b>Total otro resultado integral acumulado</b>	<b>15,139</b>	<b>(2,260)</b>	<b>12,879</b>	<b>17,739</b>	<b>(7,578)</b>	<b>10,161</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

### Nota 14. Créditos y préstamos

El detalle de los créditos y préstamos a la fecha de corte es el siguiente:

Concepto	2015	2014
<b>No corriente</b>		
<b>Créditos y préstamos</b>		
Préstamos banca comercial	165,384	110,385
<b>Total otros créditos y préstamos no corriente</b>	<b>165,384</b>	<b>110,385</b>
<b>Créditos y Prestamos</b>		
Préstamos banca comercial	63,338	9,164
<b>Total otros créditos y préstamos corriente</b>	<b>63,338</b>	<b>9,164</b>
<b>Total otros créditos y préstamos no corriente</b>	<b>228,722</b>	<b>119,549</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Por entidad el detalle de los créditos y préstamos es el siguiente:



Entidad o préstamo	2015		2014	
	TIR	Valor	TIR	Valor
IPSE	6.46%	269	6.46%	368
BBVA 2014	7.41%	67,014	7.94%	67,614
Corpbanca	7.41%	51,009	7.94%	51,567
Davivienda	8.33%	50,404		-
BBVA 2015	8.21%	60,026		-
<b>Total</b>		<b>228,722</b>		<b>119,549</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

La empresa posee créditos y préstamos designados como créditos bancarios y los cuales son medidos como costo amortizado

Se tiene una obligación financiera con el Instituto de Planificación y Promoción de Soluciones Energéticas para las Zonas no Interconectadas IPSE, y tiene un saldo a diciembre 2015 de \$269 (2014 - \$368). Estos recursos se utilizaron para el financiamiento de proyectos de ensanche en redes de distribución en 1997.

Los créditos de empréstitos con el banco BBVA 2014 y CORPBBANCA por \$118,023 (2014 - \$119,181) se tomaron durante el año 2014 con el fin de apalancar los proyectos de inversión desarrollados durante este año. Estos créditos se tomaron con un plazo de 10 años, con 2 años de gracia sobre capital y una tasa de financiación del IPC más 4.5%

Los créditos de empréstitos con el banco BBVA 2015 y DAVIVIENDA por \$110,430 se tomaron durante el año 2015 con el fin de apalancar un porcentaje del plan de inversión 2015 a 2018. El primer crédito se tomó con un plazo de 10 años, con 2 años de gracia sobre capital y una tasa de financiación del DTF más 2.99%; el crédito de Davivienda corresponde a crédito transitorio, el cual pasará a ser largo plazo con iguales condiciones al primero.

Durante el periodo contable, CHEC ha cumplido de forma oportuna con el pago del principal y los intereses por créditos y préstamos; no se ha presentado ningún tipo de incumplimiento.



## Nota 15. Acreedores y otras cuentas por pagar

Los otros pasivos financieros están compuestos por:

Concepto	2015	2014
<b>No corriente</b>		
<b>Acreedores y otras cuentas por pagar</b>		
Depósitos recibidos en garantía	-	33
<b>Total acreedores y otras cuentas por pagar</b>	-	<b>33</b>
<b>Total otros pasivos financieros no corriente</b>	-	<b>33</b>
<b>Acreedores y otras cuentas por pagar</b>		
Acreedores	61,245	150,954
Adquisición de bienes y servicios	32,418	22,949
Subsidios asignados	27	25
avances y anticipos recibidos	22	22
Recursos recibidos en administración	1	56
Contratos de construcción	1	-
<b>Total acreedores y otras cuentas por pagar</b>	<b>93,714</b>	<b>174,006</b>
<b>Total otros pasivos financieros corriente</b>	<b>93,714</b>	<b>174,006</b>
<b>Total otros pasivos financieros</b>	<b>93,714</b>	<b>174,039</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Los otros acreedores a 31 de diciembre de 2015, comprenden en su mayor parte las obligaciones por operación comercial corriente del mes de noviembre de 2015.

La adquisición de bienes y servicios comprende las cuentas corrientes por facturación de bienes y servicios pendientes de pago en diciembre 31 de 2015, y los cuáles se cancelan en su mayor parte dentro de los primeros tres (3) meses de año 2016

Durante el periodo contable, la empresa no ha incumplido en el pago de sus obligaciones por otros pasivos financieros.



## Nota 16. Beneficios a los empleados

El rubro de beneficios a empleados reconocidos a la fecha de corte, presenta la siguiente composición:

Concepto	2015	2014
<b>No corriente</b>		
Beneficios largo plazo	18,661	15,996
Beneficios post- empleo	6,001	9,956
<b>Total beneficios a empleados no corriente</b>	<b>24,662</b>	<b>25,952</b>
<b>Corriente</b>		
Beneficios corto plazo	6,524	3,318
Beneficios post- empleo	670	3,971
<b>Total beneficios a empleados corriente</b>	<b>7,194</b>	<b>7,289</b>
<b>Total beneficios a empleados</b>	<b>31,856</b>	<b>33,241</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

### 16.1. Beneficios post-empleo

Comprende los planes de beneficios definidos y los planes de aportaciones definidas detalladas a continuación:

#### 16.1.1. Planes de beneficios definidos

Concepto	Pensiones <sup>1</sup>		Subsidio servicios públicos <sup>2</sup>		Beneficio de educación <sup>3</sup>		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Valor presente de obligaciones por beneficios definidos</b>								
Saldo inicial	88,657	93,218	6,593	6,355	33	40	95,283	99,613
Costo del servicio presente	5,854	5,599	423	374	2	2	6,279	5,975
Supuestos por experiencia	(5,135)	(1,751)	131	361	170	(2)	(4,834)	(1,392)
Supuestos financieros	(1,900)	834	(226)	58	(1)	1	(2,127)	893
Costo de servicio pasado	-	-	-	-	276	-	276	-
Pagos efectuados por el plan <sup>3</sup>	(7,926)	(9,243)	(569)	(555)	(161)	(8)	(8,656)	(9,806)
<b>Valor presente de obligaciones a 31 de diciembre</b>	<b>79,550</b>	<b>88,657</b>	<b>6,352</b>	<b>6,593</b>	<b>319</b>	<b>33</b>	<b>86,221</b>	<b>95,283</b>
<b>Valor razonable de los activos del plan</b>								
Saldo inicial	84,761	91,126	-	-	-	-	84,761	91,126
Pagos efectuados por el plan <sup>3</sup>	(7,458)	(7,965)	-	-	-	-	(7,458)	(7,965)
Ingreso por interés	3,425	6,662	-	-	-	-	3,425	6,662
Ganancias o pérdidas actuariales:	-	(5,000)	-	-	-	-	-	(5,000)
Otro (descripción)	(24)	(62)	-	-	-	-	(24)	(62)
<b>Valor razonable de los activos del plan 31 de diciembre</b>	<b>80,704</b>	<b>84,761</b>	-	-	-	-	<b>80,704</b>	<b>84,761</b>
<b>Superávit o (déficit) del plan de beneficios definidos</b>	-	<b>3,896</b>	-	-	-	-	-	<b>3,896</b>
Ajuste al superávit por límite del activo	(1,154)	-	-	-	-	-	(1,154)	-
<b>Activo o (pasivo) neto del plan de beneficios definidos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras partidas de beneficios definidos	(1,154)	3,896	-	-	-	-	(1,154)	3,896
<b>Total beneficios definidos</b>	<b>78,396</b>	<b>92,553</b>	-	-	-	-	<b>78,396</b>	<b>92,553</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

<sup>1</sup> El plan de pensiones de jubilación reconocidas por efecto de las convenciones colectivas de trabajo hasta el año 2012, con sus respectivas sustituciones, las cuales se distribuyen en el cálculo actuarial por grupos



diferenciando las vitalicias, las compartidas con Colpensiones, las sustituciones pensionales y las que generan cuota parte jubilatoria. Incluye aportes a seguridad social y auxilio funerario. Las pensiones de jubilación son de orden legal bajo los parámetros de la ley 6 de 1945 y la ley 33 de 1985. No se han identificado riesgos para CHEC, generados por el plan. Durante el periodo los planes no han sufrido modificaciones, reducciones o liquidaciones que representen una reducción del valor presente de la obligación.

<sup>2</sup> Incluye un plan de auxilio por servicios públicos que se otorga por cada uno de los jubilados de CHEC, con derecho al mismo, incluye un descuento de energía máximo de 350 Kwh mes. Tiene su origen en la Convención Colectiva de Trabajo Vigente CCTV.

<sup>3</sup> Incluye un plan de auxilio educativo que se otorga por cada uno de los hijos de los jubilados de CHEC, con derecho al mismo, incluye auxilios para estudios secundarios, técnicos o universitarios. Tiene su origen en la Convención Colectiva de Trabajo Vigente CCTV firmada para el periodo 2012-2017

El valor razonable de los activos del plan está compuesto así:

Concepto	2015		2014	
	% participación	Valor razonable	% participación	Valor razonable
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	2.29%	1,839	3.99%	3,380
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>2.29%</b>	<b>1,839</b>	<b>3.99%</b>	<b>3,380</b>
<b>Instrumentos de deuda</b>				
Nación	39.17%	31,617	41.11%	34,943
AAA	53.17%	42,910	51.84%	43,940
AA	5.37%	4,338	3.06%	2,598
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>97.71%</b>	<b>78,865</b>	<b>96.01%</b>	<b>81,481</b>
<b>Total activos que respaldan el plan</b>	<b>100%</b>	<b>80,704</b>	<b>100%</b>	<b>84,861</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Las principales suposiciones actuariales utilizadas para determinar las obligaciones por los planes de beneficios definidos, son las siguientes:

Supuestos	Concepto	
	2015	2014
Tasa de descuento (%)	7.70%	6.90%
Tasa de incremento salarial anual (%)	4.00%	3.50%
Tasa de rendimiento real de los activos del plan	1.41%	4.83%
Tasa de incremento futuros en pensión anual	3.50%	3.00%
Tasa de inflación anual (%)	3.50%	3.00%
Tablas de supervivencia	"Rentistas Válidos 2008"	"Rentistas Válidos 2008"

El siguiente cuadro recoge el efecto de una variación de más 1% y menos 1% en el incremento salarial, en la tasa de descuento y en el incremento en el beneficio sobre la obligación por planes de beneficios post-empleo definidos:



Concepto	Aumento en la tasa de descuento en +1%	Disminución en la tasa de descuento en -1%	Aumento en incremento en el beneficio en +1%	Disminución en incremento en el beneficio en -1%
Pensión	69,478	83,739	-	-
Servicios Públicos	5,854	6,931	6,985	5,802
Educación	313	326	324	315
<b>Total beneficios Post-empleo</b>	<b>75,645</b>	<b>90,996</b>	<b>7,309</b>	<b>6,117</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

## 16.2. Beneficios a empleados de largo plazo

Beneficios Largo plazo	Prima de antigüedad <sup>1</sup>		Cesantías retroactivas <sup>2</sup>		Total	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Valor presente de obligaciones por otros beneficios de largo plazo</b>						
Saldo inicial	8,402	8,247	7,594	7,354	15,996	15,601
Costo del servicio presente	641	652	269	290	910	942
Ingresos o (gastos) por intereses	503	520	429	498	932	1,018
Ganancias o pérdidas actuariales por cambios en:						
Supuestos por experiencia	1,256	259	2,182	(522)	3,438	(263)
Supuestos demográficos	(288)	143	(93)	153	(381)	296
Pagos efectuados por el plan <sup>3</sup>	(1,172)	(1,419)	(1,062)	(691)	(2,234)	(2,110)
Otros cambios	-	-	-	512	-	512
<b>Saldo final del valor presente de obligaciones</b>	<b>9,342</b>	<b>8,402</b>	<b>9,319</b>	<b>7,594</b>	<b>18,661</b>	<b>15,996</b>
<b>Superávit o (déficit) por beneficios largo plazo</b>	<b>9,342</b>	<b>8,402</b>	<b>9,319</b>	<b>7,594</b>	<b>18,661</b>	<b>15,996</b>
<b>Activo o (pasivo) neto por beneficios largo plazo</b>	<b>9,342</b>	<b>8,402</b>	<b>9,319</b>	<b>7,594</b>	<b>18,661</b>	<b>15,996</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

<sup>1</sup>Incluye un plan por concepto de Prima de Antigüedad. Es un beneficio de largo plazo otorgado a los empleados a través de la Convención Colectiva de Trabajo, en CHEC, que consiste en que la empresa paga como prestación anual al trabajador que complete cinco (5) años de servicio continuos en la empresa, una prima de antigüedad equivalente al veintitrés por ciento (23%) del salario básico mensual que devengue a la razón del cumplimiento de dicho lapso. En los años sucesivos, hasta completar diez (10) años de servicios continuos, el porcentaje inicial se adiciona en un tres por ciento (3%) por cada año superior al quinto, el total resultante se aplica al salario básico mensual. A partir del decimoprimer año y hasta el decimoquinto, la adición del porcentaje es del cuatro por ciento (4%) por cada año y el total resultante se aplica al salario básico mensual. Desde el decimosexto año hasta el vigésimo año de servicios continuos, la adición del porcentaje es del cinco por ciento (5%) por cada año y el total resultante se aplica al salario básico mensual. Desde el año vigésimo primero de servicios continuos la adición del porcentaje es del siete por ciento (7%) y el total resultante se aplica al salario básico mensual. En ningún caso el valor de la prima de antigüedad puede exceder el ciento por ciento (100%) del salario básico mensual del trabajador

Para el plan Prima de Antigüedad no se identifican posibles riesgos, ni cambios significativos.

<sup>2</sup>Incluye un plan por concepto de cesantías retroactivas, es un beneficio de largo plazo que aplica aproximadamente al 25% de los empleados de CHEC, consiste en el reconocimiento de un salario mensual



promedio multiplicado por los años de servicio, pagadero a través de anticipos y en el momento de la terminación del contrato. La fuente que da origen al plan es la “Ley Sexta de 1945 por la cual se dictan algunas disposiciones sobre convenciones de trabajo, asociaciones profesionales, conflictos colectivos y jurisdicción especial de trabajo” y el Decreto Nacional 1160 de 1989, por el cual se reglamenta parcialmente la Ley 71 de 1988, por la cual se expiden normas sobre pensiones y se dictan otras disposiciones.

Para el plan de Cesantías retroactivas no se identifican posibles riesgos, ni sufrió modificaciones/reducciones/liquidaciones significativas durante el periodo.

Los principales supuestos actuariales utilizados para determinar las obligaciones por los planes de beneficios a empleados a largo plazo, son los siguientes:

Supuestos	Concepto	
	2015	2014
Tasa de descuento (%)	7.40%	6.30%
Tasa de incremento salarial anual (%)	3.50%	3.50%
Tasa de rendimiento real de los activos del plan	%	%
Tasa de incremento futuros en pensión anual	%	%
Tasa de inflación anual (%)	3.50%	3.00%
Tablas de supervivencia	"Rentistas Válidos 2008"	"Rentistas Válidos 2008"

El siguiente cuadro recoge el efecto de una variación de más 1% y menos 1% en el incremento salarial, en la tasa de descuento y en el incremento en el beneficio sobre la obligación por planes de beneficios de largo plazo:

Concepto	Aumento en la tasa de descuento en +1%	Disminución en la tasa de descuento en -1%	Aumento en incremento salarial en +1%	Disminución en incremento salarial en -1%
Prima de Antigüedad	8,853	9,885	9,851	8,876
Cesantias	8,785	9,903	10,392	8,320
<b>Total beneficios largo plazo</b>	<b>17,638</b>	<b>19,788</b>	<b>20,243</b>	<b>17,196</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*



## Nota 17. Impuestos, contribuciones y tasas por pagar

El detalle de los impuestos, contribuciones y tasas, diferentes a impuesto a las ganancias, es el siguiente:

Concepto	2015	2014
<b>Total Impuestos, tasas y contribuciones no corriente</b>	-	-
Retención en la fuente e impuesto de timbre	3,904	2,500
Impuesto de industria y comercio	2,865	2,792
Otros impuestos nacionales	663	7
Impuesto al valor agregado	269	211
<b>Total Impuestos, tasas y contribuciones corriente</b>	<b>7,701</b>	<b>5,510</b>
<b>Total Impuestos, tasas y contribuciones</b>	<b>7,701</b>	<b>5,510</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

## Nota 18. Provisiones, activos y pasivos contingentes

### 18.1. Provisiones

Concepto	Desmantelamiento o restauración	Litigios	Otros	Total
Saldo inicial	440	44,801		45,241
Adiciones		7,304	56	7,360
Utilizaciones (-)	(7)	(5,231)		(5,238)
Reversiones, montos no utilizados (-)		(6,152)		(6,152)
Ajuste por la tasa de descuento		(2,597)		(2,597)
<b>Saldo final</b>	<b>433</b>	<b>38,125</b>	<b>56</b>	<b>38,614</b>
No corriente	433	14,280		14,713
Corriente	-	23,845	56	23,901
<b>Total</b>	<b>433</b>	<b>38,125</b>	<b>56</b>	<b>38,614</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

#### 18.1.1 Desmantelamiento

CHEC se encuentra obligado a incurrir en costos de desmantelamiento o restauración relacionada con el retiro de los transformadores que contienen PCB's (bifenilos policlorados), CHEC se ha comprometido al desmantelamiento de estos activos desde el año 2012 hasta el año 2028. La provisión se reconoce por el valor presente de los costos esperados para cancelar la obligación utilizando flujos de efectivo estimados. Los flujos de efectivo se descuentan con la tasa de los títulos de tesorería TES, del gobierno colombiano.



### 18.1.2 Litigios

Esta provisión cubre las pérdidas estimadas probables relacionadas con litigios laborales, civiles y fiscales (vía administrativa y gubernativa) que surgen en la operaciones de CHEC. Los principales supuestos considerados en el cálculo de la provisión son: El IPC del escenario macroeconómico proyectado para el grupo empresarial EPM; la tasa fija de los títulos de tesorería TES en pesos para descontar; el valor estimado a pagar y la fecha estimada de pago

Los siguientes son los litigios administrativos reconocidos:

Tercero	Pretensión	Valor
Jose Gustavo Morales Guarín y otros 41	Indemnizacion perjuicios	7,190
Albeiro Valencia y otros (26)	Indemnizacion perjuicios	4,165
Jairo Castaño Hoyos y otros	Indemnizacion perjuicios	2,571
Norma Cecilia Osorio Montoya	Indemnizacion perjuicios	1,821
Lucia Mery Cárdenas	Indemnizacion perjuicios	1,751
Juan Alberto Betancur Soto	Indemnizacion perjuicios	1,588
Cartones y papeles del Risaralda	Indemnizacion perjuicios	1,583
Jose Ancizar Trejos Henao y otros	Indemnizacion perjuicios	1,023
Compañía de Seguros Positiva S.A.	Indemnizacion perjuicios	982
Jhon Fredy Venegas	Indemnizacion perjuicios	981
Aldibey Tapiero Cruz	Responsabilidad civil extracontractual	965
Jesus Maria Osorio Giraldo	Indemnizacion perjuicios	955
Oscar Nicolas Osorio Ciro	Indemnizacion perjuicios	796
Carlos Arturo Marulanda y otros	Indemnizacion perjuicios	759
Jhon Jairo Colorado Villa	Indemnizacion perjuicios	606
Jhon Jairo Colorado Villa	Indemnizacion perjuicios	558
Maria Yaneth Cardenas Uchima	Indemnizacion perjuicios	445
Luis Alberto Merchán Gómez y otros	Indemnizacion perjuicios	428
Ana Constanza Aguirre Soto	Indemnizacion perjuicios	415
Alfonso Jose Marulanda Villa	Indemnizacion perjuicios	382
Oscar Dario Arenas Díaz	Indemnizacion perjuicios	339
Jhon Jairo Marulanda Garcia y otros	Indemnizacion perjuicios	337
Alba Mery Grajales Rojas	Indemnizacion perjuicios	322
Flor María Sánchez Palacio	Indemnizacion perjuicios	316
Claudia Viviana Morales y otros	Indemnizacion perjuicios	239
Jhon Jairo Venegas Hoyos y otros	Indemnizacion perjuicios	166
Angelmira Garcés Candamil	Indemnizacion por daños materiales	20
<b>Total litigios reconocidos</b>		<b>31,703</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Los siguientes son los litigios laborales reconocidos:



Tercero	Pretensión	Valor
Sor Piedad Valencia Garcia y otros	Indemnización plena de perjuicios por accidente laboral solidaridad	1,108
Jose Fernando Jiménez Vélez	Pago honorarios profesionales	949
Georgina Ríos de Garcia	Indemnización plena de perjuicios	654
María Doris Adaraja y otros	Indemnización plena de perjuicios accidente laboral	605
Martha Cecilia Muñoz Latorre	Indemnización plena de perjuicios accidente laboral	410
Aleida del Socorro Giraldo	Indemnización plena de perjuicios	368
Ramiro Vasquez Suarez y otros	Reconocimiento viaticos	357
Benjamín Duque Hoyos	Indexación mesada pensional	355
Luis Eduardo Silva Quintero	Reintegro por despido	293
Henry Guzmán Gutiérrez	Indemnización plena de perjuicios accidente laboral	277
Rodrigo Mejía Campuzano	Pensión de jubilación convencional	147
Diego Alberto Ospina Cárdenas	Solicitud pensión de invalidez por accidente de trabajo	135
Adiela María Quiceno Moreno	Cnfiguración contrato realidad	120
Omar franco Patiño	Indexación primera mesada pensional	107
Marco Fidel Martínez Marulanda	Reconocimiento viaticos	80
Jorge William Duque Cardona	Reconocimiento viaticos	80
Blanca Mercedes Acuña de Calderon	Sustitución pensional	73
Wilson Yovany Loaiza Castañeda	Indemnización por despido, estado en condición de incapacidad	50
María Noralba Flórez	Reconocimiento pensión de sobreviviente	44
Carlos Orley Usma Valencia	Solidaridad en despido injustificado	40
German Duque Quintero	Reconocimiento mesada 14	27
Beatriz Eugenia Jaramillo Rendon	Reconocimiento mesada 14	24
Luis Guillermo Buriticá Ocampo	No pago de mesada adicional de junio por parte del Colpensiones	20
Lucila Flórez de Ocampo y otra	Pensión de sobreviviente por cumplir requisitos	20
Jose Hildebrando tamayo	Reconocimiento mesada 14	20
Gustavo Uribe Jaramillo	Reconocimiento mesada 14	17
Luis Alberto Gaitán Herrera	Reconocimiento mesada 14	15
María Rubiela Giraldo Gómez	Sustitución pensional	12
Orlando de Jesús Gómez Giraldo	Reconocimiento mesada 14	8
Mario Cañon Patiño	Reconocimiento mesada 14	7
<b>Total litigios reconocidos</b>		<b>6,422</b>

Cifras en millones de pesos colombianos



### 18.1.3 Otras provisiones

La empresa mantiene otras provisiones por bienes, cómo contadores y materiales, que son recibidos en préstamo de empresas subsidiarias del grupo empresarial, Cómo CENS y EDEQ, en cumplimiento de convenios interadministrativos

#### Pagos estimados

La estimación de las fechas en las que la empresa considera que deberá hacer frente a los pagos relacionados con las provisiones incluidas en el estado de situación financiera a la fecha de corte, es la siguiente:

Pagos estimados	Desmantelamiento o restaurac.	Litigios	Otros	Total
2016	47	23,846	56	23,949
2017	49	5,681	-	5,730
2018	51	6,039	-	6,090
2019 y otros	286	2,559	-	2,845
<b>Total</b>	<b>433</b>	<b>38,125</b>	<b>56</b>	<b>38,614</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

## Nota 19. Otros pasivos

El detalle de los Otros pasivos es el siguiente:

Concepto	2015	2014
<b>Corriente</b>		
Recaudos a favor de terceros	126	121
<b>Subtotal otros pasivos corriente</b>	<b>126</b>	<b>121</b>
<b>Total otros pasivos</b>	<b>126</b>	<b>121</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Los recaudos a favor de terceros, corresponde a los saldos pendientes de giro en cumplimiento de los contratos firmados para el recaudo a favor de terceros a través de las facturas de energía de CHEC.



## Nota 20. Ingresos de actividades ordinarias

Concepto	2015	2014
Venta de bienes	3,011	2,884
<b>Prestación de servicios</b>		
Servicio de energía <sup>1</sup>	588,020	488,184
Contratos de construcción	504	957
Otros servicios	125	-
Devoluciones	(667)	1,119
<b>Total prestación de servicios</b>	<b>587,982</b>	<b>490,260</b>
Arrendamientos	5,491	5,074
<b>Otros ingresos</b>		
Venta de pliegos	80	99
Utilidad en venta de activos	337	100
Margen en la comercialización de bienes y servicios	2,357	2,621
Honorarios	3	177
Comisiones	2,323	2,866
Recuperaciones <sup>2</sup>	7,389	37
Aprovechamientos	-	4
Otros ingresos ordinarios <sup>3</sup>	6,165	6,780
<b>Total otros ingresos</b>	<b>18,654</b>	<b>12,684</b>
<b>Total ingresos por actividades ordinarias</b>	<b>615,138</b>	<b>510,902</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

<sup>1</sup> Los ingresos por Servicios de energía, corresponde a los ingresos por comercialización de energía a usuarios finales, a los ingresos por usos de redes y líneas y a los ingresos por venta de energía de corto y largo plazo generados en la representación comercial del generador.

<sup>2</sup> Las recuperaciones se originan en liberación de provisiones por litigios

<sup>3</sup> Los otros ingresos ordinarios corresponden, entre otros conceptos, a venta de material de alumbrado navideño, recuperaciones por reconocimiento de incapacidades a entidades de salud, facturación de chatarra y otras devoluciones.

La empresa no tiene ingresos ordinarios pignorados

### 20.1 Acuerdos de construcción dentro del alcance de la NIC 18 Ingresos ordinarios

CHEC reconoce ingresos de actividades ordinarias utilizando el método del porcentaje de realización para los acuerdos que cumplan con todos los criterios definidos en la NIC 11 contratos de construcción de forma continuada a medida que la construcción se realiza. La empresa identifica que un contrato de construcción se encuentra dentro del alcance de la NIC 11 -Contratos de construcción cuando cumple la definición de contratos de construcción y el contratista tiene la capacidad limitada para especificar los elementos estructurales del diseño del activo, antes de iniciar la construcción o los cambios, una vez la obra esté en curso.



La empresa evalúa estas características de la siguiente forma:

- Si el contratante del activo está en capacidad de especificar los elementos estructurales del diseño del activo antes de que comience la construcción, y/o los cambios estructurales más importantes una vez que la construcción esté en curso (independientemente de que ejerza o no esa capacidad), dicho acuerdo es tratado como un contrato de construcción.
- Por el contrario, un acuerdo para la construcción de un activo en el que los contratantes tengan sólo una capacidad limitada para influir en el diseño del activo, por ejemplo seleccionar un diseño a partir de un rango de opciones especificado por la empresa contratista, o especificar sólo pequeñas variaciones del diseño básico, es un acuerdo de venta de bienes dentro del alcance de la definición de ingresos.

CHEC reconoció ingresos de actividades ordinarias por acuerdos de construcción de activos dentro del alcance de la NIC 11 -Contratos de construcción a la fecha de corte por valor de \$504 (2014 - \$957).

El método aplicado para determinar el grado de avance de los contratos de construcción anteriores es la proporción de los costos del contrato incurridos en el trabajo ya realizado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados para el contrato.

CHEC reconoció los siguientes valores en el periodo, para los acuerdos vigentes a la fecha de corte descritos en el párrafo anterior:

2015	Costos incurridos más ganancias reconocidas	Total saldo del estado de situación financiera
Contrato EDEQ	504	504
<b>Total</b>	<b>504</b>	<b>504</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

2014	Costos incurridos más ganancias reconocidas	Total saldo del estado de situación financiera
Contrato EDEQ	957	957
<b>Total</b>	<b>957</b>	<b>957</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*



## Nota 21. Costos por prestación de los servicios

El detalle de los costos por prestación de servicios es el siguiente:

Concepto	2015	2014
Costo de bienes y servicios públicos para la venta	265,123	155,917
Servicios personales	44,916	36,322
Consumo de insumos directos	34,331	11,531
Depreciaciones	30,462	29,625
Órdenes y contratos de mantenimiento y reparaciones	24,973	27,928
Órdenes y contratos por otros servicios	17,471	15,639
Generales	11,241	11,207
Materiales y otros costos de operación	10,845	5,692
Seguros	7,978	8,593
Honorarios	7,805	7,794
Licencias, contribuciones y regalías	3,937	5,466
Servicios públicos	2,552	2,788
Bienes comercializados	2,093	1,941
Arrendamientos	2,089	2,562
Impuestos y tasas	1,216	1,649
Amortizaciones	82	162
<b>Total costos por prestación de servicios</b>	<b>467,114</b>	<b>324,816</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*



## Nota 22. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Concepto	2015	2014
<b>Gastos de personal</b>		
Sueldos y salarios	15,302	12,700
Otros beneficios de largo plazo	3,554	2,972
Gastos de seguridad social	2,695	2,088
Gastos por pensiones	1,008	379
Otras planes de beneficios post-empleo distintas a las pensiones	702	383
Otro -Beneficios en tasas de interés a los empleados-	325	294
<b>Total gastos de personal</b>	<b>23,586</b>	<b>18,816</b>
<b>Gastos Generales</b>		
Impuestos, contribuciones y tasas	8,329	7,527
Provisión para contingencias	5,766	21,477
Comisiones, honorarios y servicios	5,605	5,164
Publicidad y propaganda	4,435	527
Otros gastos generales	1,991	1,382
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,711	1,427
Materiales y suministros	1,102	1,684
Promoción y divulgación	969	1,269
Seguros generales	903	774
Mantenimiento	659	828
Vigilancia y seguridad	543	491
Intangibles	489	403
Comunicaciones y transporte	483	702
Impresos, publicaciones, suscripciones y afiliaciones	475	450
Contratos de aprendizaje	409	351
Servicios de aseo, cafetería, restaurante y lavandería	379	382
Arrendamiento	284	509
Vigilancia y seguridad	140	127
Deterioro de cuentas por cobrar	120	2,009
Reparaciones	113	121
Gastos legales	45	66
Organización de eventos	44	-
Combustibles y lubricantes	42	44
Relaciones públicas	40	33
Contratos de administración	12	5
Costas procesales	10	1
Eventos culturales	6	7
Fotocopias	1	1
Amortización de intangibles	-	(251)
<b>Total gastos generales</b>	<b>35,105</b>	<b>47,510</b>
<b>Total gastos de administración</b>	<b>58,691</b>	<b>66,326</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*



## Nota 23. Otros gastos

El detalle de los otros gastos es el siguiente:

Concepto	2015	2014
Pérdida en retiro de activos	4,362	2,121
Otros gastos ordinarios	159	198
Pérdida en venta de activos	50	9
Donaciones	-	392
<b>Total otros gastos</b>	<b>4,571</b>	<b>2,720</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

## Nota 24. Ingresos y gastos financieros

### 24.1. Ingresos financieros

Concepto	2015	2014
<b>Ingreso por interés</b>		
Intereses de deudores y de mora	4,004	2,316
Depósitos bancarios	623	714
Otros por descuentos pronto pago	168	124
Utilidad por valoración de instrumentos financieros a valor razonable	129	181
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>4,924</b>	<b>3,335</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

### 24.2. Gastos financieros

Concepto	2015	2014
<b>Gasto por interés:</b>		
Otros gastos por interés	41	-
<b>Total gasto por intereses</b>	<b>41</b>	<b>-</b>
<b>Otros costos financieros:</b>		
Gasto total por interés de pasivos financieros que no se miden al valor razonable con cambios en resultados	11,881	7,159
Otros gastos financieros	2,055	176
Comisiones	410	515
<b>Total gastos financieros</b>	<b>14,387</b>	<b>7,850</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*



## Nota 25. Diferencia en cambio neta

El efecto en las transacciones en moneda extranjera es el siguiente:

Concepto	2015	2014
<b>Ingreso por diferencia en cambio</b>		
Posición propia	171	109
<b>Total ingreso por diferencia en cambio</b>	<b>171</b>	<b>109</b>
<b>Gasto por diferencia en cambio</b>		
Posición propia	257	74
<b>Total gasto por diferencia en cambio</b>	<b>257</b>	<b>74</b>
<b>Diferencia en cambio neta</b>	<b>(86)</b>	<b>35</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Las tasas utilizadas para la conversión de divisas en los estados financieros son:

Divisa	Código divisa	Tasa de cambio de cierre a diciembre 31		Tasa de cambio promedio	
		2015	2014	2015	2014
Dólar de Estados Unidos	USD	3,149.47	2,392.46	2,770.97	2,159.65

Las divisas se convierten a COP (pesos colombianos)

## Nota 26. Efecto por participación en inversiones patrimoniales

Concepto	2015	2014
Dividendos y participaciones <sup>1</sup>	-	2
<b>Total participación en inversiones patrimoniales</b>	<b>-</b>	<b>2</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

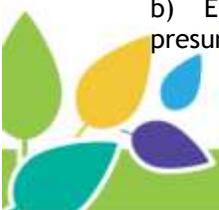
<sup>1</sup>Los dividendos y participaciones corresponden a los dividendos obtenidos por las acciones que se tenían en ISAGEN, estas acciones fueron enajenadas en el año 2014.

## Nota 27. Impuesto sobre la renta o a las ganancias

### 27.1 Disposiciones fiscales

Las disposiciones fiscales aplicables y vigentes, establecen lo siguiente:

- La tasa nominal del impuesto sobre la renta es del 34% que se componen de un 25% a título de impuesto de renta y un 9% a título de impuesto de renta para la equidad CREE.
- En Colombia, las empresas de servicios públicos domiciliarios no están sujetas al sistema de renta presuntiva que se determina con base en el patrimonio líquido fiscal del año inmediatamente anterior.



c) Durante el período gravable 2015, se presentaron las siguientes consideraciones relevantes que generan impacto tributario significativo en el período: El exceso de depreciación fiscal sobre la contables; la renta exenta del activo que respalda el plan de beneficios a empleados (patrimonio autónomo) y la re expresión que se realizó de la provisión por litigios, para homologar la práctica contable a la política del grupo empresarial.

## 27.2 Conciliación de la tasa efectiva

La conciliación entre la tasa impositiva aplicable y la tasa efectiva y la composición del gasto por impuesto sobre la renta para los periodos 2015 y 2014 es la siguiente:

Impuesto de renta y complementarios	2015	%	2014	%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	75,213	93%	112,562	83%
<b>Impuesto teórico</b>				
Más partidas que incrementan la renta	40,121	50%	102,497	76%
Menos partidas que disminuyen la renta	(34,861)	43%	(79,526)	59%
<b>Renta líquida ordinaria del ejercicio</b>	<b>80,473</b>	<b>100%</b>	<b>135,533</b>	<b>100%</b>
Menos Rentas exentas	(3,424)	4%	(6,662)	5%
Menos compensación de pérdidas, excesos de renta presuntiva	-	-	-	-
Más rentas especiales	-	-	-	-
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>77,049</b>	<b>100%</b>	<b>128,871</b>	<b>100%</b>

Tasa de impuesto de renta	25%		25%	
Tasa impuesto CREE	10%		10%	
Tasa impuesto ganancias ocasionales	9%		9%	

Impuesto de renta	19,262	64%	32,218	74%
Impuesto CREE	6,962	23%	11,548	26%
Impuesto ganancias ocasionales	6	0%	8	0%
Menos descuentos tributarios				
Otros	3,828	13%	-	0%
<b>Impuesto corriente y CREE</b>	<b>30,058</b>	<b>100%</b>	<b>43,774</b>	<b>100%</b>

Detalle del gasto corriente y diferido				
Impuesto corriente y CREE	30,058	92%	43,774	100%
Ajustes reconocidos en el periodo actual relacionados con el impuesto sobre la renta corriente de periodos anteriores	784	2%	-	0%
Impuesto diferido	1,700	5%	71	0%
<b>Impuesto sobre la renta</b>	<b>32,542</b>	<b>100%</b>	<b>43,845</b>	<b>100%</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*



### 27.3 Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

Los componentes más significativos del gasto por impuesto de renta a la fecha de corte son:

Impuesto sobre la renta	2015	2014
<b>Impuesto sobre la renta corriente</b>		
Gasto (ingreso) por el impuesto sobre la renta corriente	30,058	46,238
Ajustes reconocidos en el periodo actual relacionados con el impuesto sobre la renta corriente de periodos anteriores	784	-
Beneficios fiscales de pérdidas fiscales, créditos fiscales o diferencias temporarias utilizados en el periodo	-	(2,464)
<b>Total impuesto sobre la renta corriente</b>	<b>30,842</b>	<b>43,774</b>
<b>Impuesto diferido</b>		
Gasto (ingreso) neto por impuesto diferido relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporarias <sup>1</sup>	1,700	71
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>1,700</b>	<b>71</b>
<b>Impuesto sobre la renta</b>	<b>32,542</b>	<b>43,845</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

<sup>1</sup> El gasto por impuesto diferido relacionado con los cambios en las tasas impositivas se originó por la expresión de las tasas para rubros de largo plazo de acuerdo a la fecha en la cual se espera pagar el impuesto o recuperar la deducción, así:

- Deterioro de cartera: 2.94% y 3.34% para el 2015.
- Provisión litigios: 14.70% y 25%.
- Activos fijos: 6.2% y 0.28%.
- Beneficios a empleados: 5% y 9.59% para el 2015.
- Obligaciones Financieras: 40% y 10%.

En el año 2015 se modificaron las tarifas con sujeción a la ley 1739 de 2014. La tasa utilizada para la determinación del impuesto diferido es del 10%, 34%, 40%, 42% y 43%.

### 27.4 Impuesto a las ganancias reconocido en estado de situación financiera y otro resultado integral

El valor del activo o del pasivo del impuesto sobre la renta corriente, es el siguiente:

	2015	2014
<b>Activo o pasivo por impuesto sobre la renta corriente</b>	<b>15,215</b>	<b>8,136</b>
Impuesto sobre la renta	(14,828)	7,705
Impuesto CREE y sobretasa	(9,279)	(626)
Saldos a favor por renta	-	
<b>Total activo (o pasivo) impuesto sobre la renta</b>	<b>(8,892)</b>	<b>15,215</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

El detalle del efecto impositivo correspondiente a cada componente del otro resultado integral del estado del resultado integral es el siguiente:



Otro resultado integral del estado de resultado integral	2015			2014		
	Bruto	Efecto impositivo	Neto	Bruto	Efecto impositivo	Neto
Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	5,588	2,213	7,801	4,000	1,560	5,560
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	(2,160)	(216)	(2,376)	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3,428</b>	<b>1,997</b>	<b>5,425</b>	<b>4,000</b>	<b>1,560</b>	<b>5,560</b>

Cifras en millones de pesos colombianos

## 27.5 Impuesto diferido

El detalle del impuesto diferido es:

Impuesto diferido 2015	Saldo inicial	Cambios netos incluidos en el resultado	Cambios incluidos en el OCI	Saldo final
<b>Activos corrientes</b>				
Otros	3,524	(3,915)	-	(391)
<b>Activos no corrientes</b>				
Inversiones en asociadas	3	-	(3)	-
Propiedades, planta y equipo	156,660	(306)	-	156,354
Cuentas por cobrar	5,008	(1,812)	-	3,196
Otros	2,106	688	-	2,794
<b>Pasivos corrientes</b>				
Créditos y préstamos	(3,133)	3,527	-	394
Beneficios a empleados	59	-	(35,799)	(35,740)
Provisiones	(8,538)	9,440	-	902
Otros pasivos	-	(970)	-	(970)
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Créditos y préstamos	(10,725)	6,079	-	(4,646)
Beneficios a empleados	(40,480)	-	37,799	(2,681)
Provisiones	24,705	(11,031)	-	13,674
<b>Total impuesto diferido activo/pasivo</b>	<b>129,189</b>	<b>1,700</b>	<b>1,997</b>	<b>132,886</b>

Cifras en millones de pesos colombianos



Impuesto diferido 2014	Saldo inicial	Cambios netos incluidos en el resultado	Cambios incluidos en el OCI	Saldo final
<b>Activos corrientes</b>				
Cuentas por cobrar	(5,030)	5,030	-	-
Otros	3,285	239	-	3,524
<b>Activos no corrientes</b>				
Inversiones en subsidiarias	(107)	107	-	-
Inversiones en asociadas	-	3	-	3
Propiedades, planta y equipo	141,991	14,669	-	156,660
Cuentas por cobrar	-	5,008	-	5,008
Otros	-	2,106	-	2,106
<b>Pasivos corrientes</b>				
Créditos y préstamos	(7)	(3,126)	-	(3,133)
Beneficios a empleados	-	59	6,600	6,659
Provisiones	-	(15,138)	-	(15,138)
Otros pasivos	7	(7)	-	-
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Créditos y préstamos	-	(10,725)	-	(10,725)
Beneficios a empleados	(35,440)	-	(5,040)	(40,480)
Provisiones	22,860	1,845	-	24,705
<b>Total impuesto diferido activo/pasivo</b>	<b>127,559</b>	<b>70</b>	<b>1,560</b>	<b>129,189</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

En el año 2015, fueron reconocidas las diferencias temporarias generadas entre las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia y la norma Fiscal, a las tarifas previstas en la Ley 1739 de 2014, con efecto en los estados financieros en un neto por impuesto diferido pasivo de \$ 132,886 (2014 - \$129,189)

En los activos corrientes la diferencia temporal más significativa guarda relación con el efecto del valoración a costo amortizado de las cuentas por cobrar a largo plazo, y la diferencia resultante de aplicar el método de provisión Individual, para cuentas con un vencimiento mayor a un año, según Decreto 187 del 08 de Febrero de 1975, que admite una deducción hasta un treinta y tres por ciento (33%) anual del valor nominal de cada deuda con más de un año de vencida.

En activos no corrientes el mayor impacto en el impuesto diferido surge por la propiedad planta y equipo, en donde la tasa del impuesto es definida de acuerdo a la vida útil remanente de cada uno de los activos registrado en propiedad planta y equipo y otros activos.

En las provisiones, se identifica una diferencia significativa en la provisión de litigios, ya que no es un concepto aceptado fiscalmente y donde existe la posibilidad de solicitar la deducción cuando se verifique el pago efectivo.



Con relación a los pasivos de nómina, estos generan un impuesto diferido ya que bajo NIIF son reconocidos de acuerdo con los cálculos reportados por el actuario por concepto pensiones, cesantías retroactivas, prima de antigüedad, auxilios de educación. Igual efecto se advierte con los pasivos por beneficio post empleo, auxilio de educación y descuento de energía para pensionados; los cuales adicionalmente son registrados con efecto en el OCI.

No existe diferencias temporarias deducibles, ni pérdidas y créditos fiscales no utilizados, debido a que: no hay pérdidas fiscales en los períodos señalados, no hay créditos fiscales y CHEC no es responsable del cálculo de renta presuntiva

## Nota 28. Información a revelar sobre partes relacionadas

CHEC, es una sociedad anónima comercial del orden nacional, clasificada como empresa de servicios públicos mixta, con autonomía administrativa, patrimonial y presupuestal, sometida al régimen general aplicable a las empresas de servicios públicos domiciliarios y a las normas especiales que rigen las empresas del sector eléctrico; la matriz principal, en Empresas Públicas de Medellín EPM. Su capital está dividido en acciones.

Se consideran partes relacionadas de CHEC, su casa matriz EPM; y cómo empresas subsidiarias la Empresa de Energía del Quindío EDEQ; la Empresa de Energía de Santander ESAA, Centrales Eléctricas de Santander CENS y EPM Inversiones. El personal clave de la gerencia, así como las entidades sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto y los planes de beneficios post-empleo para beneficio de los empleados.

A continuación se presenta el valor total de las transacciones realizadas por la empresa con sus partes relacionadas durante el periodo correspondiente:

Transacciones y saldos con partes relacionadas	Ingresos <sup>1</sup>	Costos/ Gastos <sup>2</sup>	Valores por cobrar <sup>3</sup>	Valores por pagar <sup>4</sup>
<b>Matriz:</b>				
2015	47,791	33,907	52,774	47,422
2014	38,414	44,360	3,060	43,093
<b>Subsidiarias:</b>				
2015	7,998	484	974	119
2014	10,690	3,775	1,006	83,775
<b>Personal clave de la gerencia de la empresa o de su controladora:</b>				
2015	-	113	-	-
2014	-	547	-	-

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Las transacciones entre la empresa y sus partes relacionadas, se realizan en condiciones equivalentes a las que existen en transacciones entre partes independientes, en cuanto a su objeto y condiciones.

<sup>1</sup> Los ingresos corresponden a facturación por energía de operación comercial por la representación comercial del generador en cabeza de EPM; por cargos por uso y por otros conceptos de energía corto plazo y largo plazo.



<sup>2</sup> No existe costo y gasto por deterioro de valor de los valores por cobrar con partes relacionadas, debido a que son operaciones corrientes.

<sup>3</sup> Los valores por cobrar a la casa matriz y a entidades subsidiarias, corresponde a facturación corriente por operación comercial de los meses de noviembre y diciembre de 2015. No se presenta mora y se garantizan por el esquema de garantías del mercado de energía.

<sup>4</sup> Al igual que con las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar corresponde a facturación corriente por operación comercial.

#### **Remuneración a la Junta Directiva y al personal clave de la empresa:**

Los miembros del personal clave de la gerencia en la empresa incluyen el gerente, los subgerentes de distribución y subestaciones y líneas, el jefe de auditoría y los líderes de cada una de las áreas de la empresa.

Los saldos cancelados durante el año 2015, son:

Concepto	2015	2014
Salarios y otros beneficios a los empleados a corto plazo	953	496
Pensiones y otros beneficios post-empleo	128	51
<b>Remuneración al personal clave de la gerencia</b>	<b>1,081</b>	<b>547</b>

*Cifras en millones de pesos colombianos*

Los montos revelados son los reconocidos como costo o gasto durante el período informado por compensación del personal gerencial clave.

## **Nota 29. Gestión del capital**

El capital de la empresa incluye endeudamiento a través de la banca comercial y la banca de fomento a nivel nacional.

La empresa administra su capital con el objetivo de planear, gestionar y evaluar la consecución de recursos financieros en los mercados financieros nacionales, para las inversiones estratégicas y proyectos de inversión que garanticen la sostenibilidad del negocio; a través de diferentes opciones que optimicen el costo, que mantengan adecuados indicadores financieros y una adecuada calificación de riesgos; minimizando el riesgo financiero

Para lo anterior, la empresa mantiene una gestión de financiación que comprende la realización de todas las operaciones de crédito de largo plazo, con el fin de garantizar la disponibilidad oportuna de los recursos requeridos para el normal funcionamiento de la empresa y para materializar las decisiones de inversión y crecimiento, optimizando los costos del financiamiento.

La empresa no está sujeta a requerimientos externos de capital

La empresa no ha realizado cambios en sus objetivos, políticas y procesos de gestión de capital durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ni ha estado sujeto a requerimientos externos de capital

La empresa monitorea el capital a través de comportamiento de indicadores como el Margen Ebitda el cual se determina como la relación entre el Ebitda y los Ingresos operacionales del período. La política de la empresa es mantener el indicador de Margen Ebitda, entre un 20% y 35%. El indicador Margen Ebitda se ubicó al 31 de diciembre de 2015 en un porcentaje de 20% (2014 - 33%)



## Nota 30. Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros

CHEC está expuesta al riesgo financiero, que se define como la posibilidad de ocurrencia de un evento que afecta negativamente los resultados financieros, dentro de los cuales se encuentran el riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo de crédito y riesgo operativo.

El riesgo de mercado hace referencia a los cambios o volatilidad de las variables de mercado que puedan generar pérdidas económicas. Las variables de mercado hacen referencia a tasas de cambio, tasas de interés, títulos valores, commodities, entre otros; y sus cambios pueden impactar, por ejemplo, los estados financieros, el flujo de caja, los indicadores financieros, contratos, la viabilidad de los proyectos y las inversiones.

El riesgo de crédito se refiere al posible incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de terceros derivadas de contratos o transacciones financieras celebradas.

El riesgo de liquidez es la escasez de fondos e incapacidad de obtener los recursos en el momento en que son requeridos para cumplir con las obligaciones contractuales y ejecutar estrategias de inversión. La escasez de fondos lleva a la necesidad de vender activos o contratar operaciones de financiación en condiciones de mercado desfavorables.

Por último, el riesgo operativo, desde un punto de vista financiero, se define como deficiencias o fallas en los procesos, tecnología, infraestructura, recurso humano u ocurrencia de acontecimientos externos imprevistos.

En CHEC se cuenta con un proceso transversal denominado “Gestión integral de Riesgos”, a través del cual se estructuran y definen metodologías, y herramientas para todo el ciclo sugerido en la ISO 31000, sobre gestión de riesgos (identificación, análisis, identificación de controles, valoración, calificación, establecimiento de planes de mejora, verificación y comunicación). Adicionalmente y a partir del año 2015, se cuenta con un software denominado KAIROS, para gestionar los riesgos en los diferentes niveles de gestión definidos para el grupo empresarial: Empresa, Procesos, Proyectos, Contratos y toma de decisiones.

Se cuenta con una política y unos lineamientos para la gestión integral de riesgos, la cual tiene alcance de grupo empresarial y fue aprobada por la Junta Directiva de CHEC. A continuación se describe la política: “CHEC realiza la gestión de los riesgos que inciden sobre su actividad y su entorno, adoptando las mejores prácticas y estándares internacionales de Gestión Integral de Riesgos (GIR), como una forma de facilitar el cumplimiento del propósito, la estrategia, los objetivos y fines empresariales, tanto de origen estatutario como legal”

Los riesgos financieros se identifican, valoran y gestionan por parte de cada responsable de proceso y se contemplan en la matriz de riesgos de empresa (estratégicos), cuya identificación se hace en Comité de Gerencia y se gestiona en los diferentes procesos.

### 30.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero pueda fluctuar por variaciones en los precios de mercado. La empresa ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen:

#### Activos

##### Cuentas por Cobrar

- Variaciones que se pueden presentar de las tasas pactadas con clientes vs tasas del mercado



## Pasivos

- Servicio de deuda, donde se compara mensualmente tasa la pactada vs tasa de mercado y, se realizan los respectivos ajustes mensuales
- Deudas contraídas en dólares y que son afectadas por variación en tasa de cambio.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones corresponden a la situación financiera a la fecha de corte.

Para realizar los análisis de sensibilidad, existe un modelo de flujos futuros traído a valor presente, para el manejo de cuentas por cobrar y obligaciones financieras (Modelo de costos Amortizados); además, se cuenta con un aplicativo corporativo denominado el HSF- Hyperion Strategic Finance en el cuál se realizan la modelaciones proyecciones financieras de la compañía.

### 30.2. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

Las transacciones que se pueden ver afectadas por el riesgo tipo interés, corresponden a las mismas indicadas en riesgo de mercado o sea cuentas por cobrar financiadas con una tasa pactada (Regla de Negocio) que se ajusta con la tasa de mercado (Costo Amortizado), el cual su diferencia se registra contablemente (mensualmente)

La política está establecida y descrita en el Manual de Políticas contables con las normas NIIF, que está incorporado al Sistema de Gestión Integral SGI.

CHEC ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de tipo de interés incluyen:

- Depósitos,
- Efectivo y equivalentes de efectivo restringido
- Inversiones en instrumentos de deuda.
- Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable, tasa fija.

La siguiente tabla indica la sensibilidad frente a un posible cambio razonable de las tasas de interés de cuentas por pagar y préstamos, sin considerar ningún efecto de la contabilidad de cobertura. Manteniendo las demás variables constantes la utilidad/pérdida antes de impuestos y el patrimonio de la empresa se vería afectada por cambios en las tasas de interés variables así:

2015	Incremento / disminución en puntos básicos	Efecto financiero	
		En el resultado antes de impuestos	En el patrimonio
Tasa de interés IPC	(+) 100 Pbs	812	317
Tasa de interés DTF	(+) 100 Pbs	3	1
Tasa de interés IPC	(-) 100 Pbs	1,630	636
Tasa de interés DTF	(-) 100 Pbs	3	1



La empresa considera que los análisis de sensibilidad en tasa de interés, no son representativo frente a la exposición del riesgo de tasa de interés, lo anterior debido a que los créditos que se tienen actualmente están contratados tasa fija que no tiene ninguna variación y al DTF e IPC, variables económicas que no se proyectan tengan un comportamiento que puedan poner en riesgo la operatividad de la empresa.

### 30.3. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio

La empresa no se encuentra expuesta al riesgo de tipo de cambio

### 30.4. Riesgo de liquidez

#### *Riesgo de liquidez*

Se refiere a la posibilidad de que se presente insuficiencia de recursos para el pago oportuno de las obligaciones y compromisos de la entidad, y que por ello CHEC se vea obligada a obtener liquidez en el mercado o a liquidar inversiones en forma onerosa. También se entiende como la posibilidad de no encontrar compradores para los títulos del portafolio.

CHEC ha identificado que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de liquidez incluyen: Depósitos, efectivo y equivalentes de efectivo restringido e Inversiones en instrumentos de deuda. Para controlar el riesgo de liquidez se realizan comparaciones temporales de cifras, de indicadores de referencia y de niveles de liquidez en diferentes horizontes de tiempo. A partir de dicho análisis, se desarrollan estrategias de inversión que no afecten la liquidez de las empresas teniendo en cuenta el presupuesto de efectivo y los análisis de riesgo de mercado para considerar la diversificación de las fuentes de fondos, la capacidad para vender activos y la creación de planes de contingencia.

En general, los aspectos principales que se tienen en cuenta en el análisis son:

- Liquidez de los títulos: se analizan las características del emisor, monto de la emisión y volumen de negociación.
- Liquidez del mercado: se analiza el comportamiento general del mercado y se realizan pronósticos de tasas para inferir su comportamiento futuro.
- Liquidez del portafolio: se coordinan los flujos de caja con el fin de determinar estrategias de inversión de acuerdo con los requerimientos futuros de liquidez, y se busca la diversificación para evitar la concentración de títulos por emisor, tasas, y/o plazos

La siguiente tabla muestra el análisis de vencimiento contractuales remanentes para pasivos y activos financieros no derivados:



	Tasa de interés efectiva promedio	Menos de 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	Más de 4 años	Total obligación contractual
<b>2015</b>							
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable (BBVA 1)	7.41%	2,108	8,375	8,375	8,375	39,781	67,014
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable (CORPBANCA)	7.41%	1,603	6,375	6,375	6,375	30,281	51,009
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable (DAVIVIENDA)	8.33%	50,404	-	-	-	-	50,404
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable (BBVA 2)	8.21%	26	-	7,500	7,500	45,000	60,026
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija (IPSE)	6.00%	136	133	-	-	-	269
<b>Total</b>		<b>54,277</b>	<b>14,883</b>	<b>22,250</b>	<b>22,250</b>	<b>115,062</b>	<b>228,722</b>
<b>2014</b>							
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable (BBVA)	7.52%	-	2,094	2,094	2,094	60,718	67,000
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés variable (CORPBANCA)	7.52%	-	1,594	1,594	1,594	46,218	51,000
Instrumentos financieros de deuda con tasa de interés fija (IPSE)	6.00%	117	125	133	-	-	375
<b>Total</b>		<b>117</b>	<b>3,813</b>	<b>3,821</b>	<b>3,688</b>	<b>106,936</b>	<b>118,375</b>

Cifras en millones de pesos colombianos

## Nota 31. Medición del valor razonable en una base recurrente y no recurrente

La metodología establecida en la NIIF 13, medición del valor razonable, especifica una jerarquía en las técnicas de valoración con base en si las variables utilizadas en la determinación del valor razonable son observables o no observables. CHEC determina el valor razonable con una base recurrente y no recurrente, así como para efectos de revelación:

- Con base en precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que CHEC puede acceder en la fecha de la medición (nivel 1).
- Con base en técnicas de valuación comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en técnicas de valuación internas de descuento de flujos de efectivo u otros modelos de valoración, utilizando variables estimadas por la empresa no observables para el activo o pasivo, en ausencia de variables observadas en el mercado (nivel 3).

Durante el año 2015, en CHEC no se han realizado transferencias entre los niveles de jerarquía del valor razonable; tanto para las transferencias de entrada, como para las transferencias de salida de los niveles.

### **Técnicas de valoración y variables utilizadas por la empresa en la medición del valor razonable para reconocimiento y revelación:**

**Efectivo y equivalentes de efectivo:** incluye el dinero en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez, fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo y sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor, con un vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de su adquisición. CHEC utiliza como técnica de valoración para esta partida el enfoque de mercado, estas partidas son clasificadas en el nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.



**Inversiones a valor razonable a través de resultados y a través de patrimonio:** incluye las inversiones que se realizan para optimizar los excedentes de liquidez, es decir, todos aquellos recursos que de manera inmediata no se destinan al desarrollo de las actividades que constituyen el objeto social de la compañía. CHEC utiliza como técnica de valoración el enfoque de mercado, estas partidas son clasificadas en el nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

**Instrumentos derivados - Swaps:** CHEC puede utilizar instrumentos financieros derivados, como contratos a plazos (“Forward”), contratos de futuros, permutas financieras (“Swaps”) y opciones, para cubrir varios riesgos financieros, principalmente el riesgo de tasa de interés, tasa de cambio y precio de productos básicos (“commodities”). Tales instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a sus valores razonables a la fecha en la que se celebra el contrato derivado, y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable. CHEC utiliza como técnica de valoración para los swaps el flujo de caja descontado, en un enfoque del ingreso. Las variables utilizadas son: Curva Swap de tasa de interés para tipos denominados en dólares, para descontar los flujos en dólares; y Curva Swap de tasa de interés externos para tipos denominados en pesos, para descontar los flujos en pesos. Estas partidas son clasificadas en el nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

**Propiedades de inversión:** son propiedades (terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen (por parte de la empresa a nombre propio o por parte de un arrendamiento financiero) para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para:

- Su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos; o
- Su venta en el curso ordinario de las operaciones.

CHEC utiliza dos técnicas de valoración para estas partidas. Dentro del enfoque de mercado, se utiliza el método comparativo o de mercado, el cual consiste en deducir el precio por comparación de transacciones, oferta y demanda y avalúos de inmuebles similares o equiparables, previos ajustes de tiempo, conformación y localización. Las partidas que se valoran con esta técnica son clasificadas en el nivel 2 de la jerarquía de valor razonable. Dentro del enfoque del costo, se utiliza el método residual que se aplica únicamente a las edificaciones y se basa en la determinación del costo de la construcción actualizado, menos la depreciación por antigüedad y estado de conservación. Estas partidas se clasifican en el nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

La siguiente tabla muestra para cada uno de los niveles de jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos de la empresa, medidos a valor razonable en una base recurrente a la fecha de corte, así como el valor total de las transferencias entre el nivel 1 y nivel 2 ocurridas durante el periodo:

Medición del valor razonable en una base recurrente 2015	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	Total
	Transferencias al nivel 2	Nivel 1	Transferencias al nivel 1	Nivel 2		
<b>Activos</b>						
<b>Negociables o designados a valor razonable</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	-	33,069	-	-	-	33,069
	-	33,069	-	-	-	33,069
<b>Otras inversiones patrimoniales</b>						
Títulos de renta variable	-	-	-	-	182	182
	-	-	-	-	182	182
<b>Total</b>	-	33,069	-	-	182	33,251



Medición del valor razonable en una base recurrente 2014	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3	Total
	Transferencias al nivel 2	Nivel 1	Transferencias al nivel 1	Nivel 2		
<b>Activos</b>						
<b>Negociables o designados a valor razonable</b>						
Efectivo y equivalente de efectivo	-	39,849	-	-	-	39,849
	-	39,849	-	-	-	39,849
<b>Otras inversiones en títulos de deuda</b>						
Títulos de renta fija	-	-	-	-	1,000	1,000
	-	-	-	-	1,000	1,000
<b>Otras inversiones patrimoniales</b>						
Títulos de renta variable	-	-	-	-	229	229
	-	-	-	-	229	229
<b>Total</b>	-	39,849	-	-	1,229	41,078
<i>Cifras en millones de pesos colombianos</i>		97%		0%	3%	

## Nota 32. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Después de la fecha de presentación de los estados financieros y antes de la fecha de autorización de publicación de los estados financieros, no existen hechos significativos que puedan alterar los resultados o que tengan impactos futuros sobre los resultados de la compañía.

El 03 de Marzo de 2016, se aprobó distribuir un 70% a título de dividendos sobre las utilidades 2015, lo que equivale a una cifra de \$20,992 (2014 - \$14,261) según acta de Asamblea General número 88.



## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

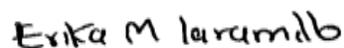
	Notas	2015	2014	01 de enero de 2014
<b>ACTIVOS</b>			<i>reexpresadas</i>	<i>reexpresadas</i>
<b>Activo no corriente</b>				
Propiedades, planta y equipo, neto	4	781,097	776,396	769,434
Otros activos intangibles	5	5,053	4,749	1,961
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	15,112	10,841	13,026
Otros activos financieros	7	1,336	229	17,688
Otros activos	9	1,150	947	1,088
<b>Total activo no corriente</b>		<b>803,748</b>	<b>793,162</b>	<b>803,197</b>
<b>Activo corriente</b>				
Inventarios	10	14,453	19,456	18,712
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	127,102	83,542	86,630
Activos por impuestos corrientes	27.4	8,892	-	-
Otros activos financieros	7	-	1,000	-
Otros activos	9	4,697	12,310	12,338
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	33,069	39,849	22,816
<b>Total activo corriente</b>		<b>188,213</b>	<b>156,157</b>	<b>140,496</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>991,961</b>	<b>949,319</b>	<b>943,693</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	12.1	14,362	14,362	14,362
Prima en colocación de acciones		-	-	246,638
Reservas	12.2	69,550	58,584	56,926
Otro resultado integral acumulado	13	12,879	10,161	28,394
Resultados acumulados	12.3	318,880	275,390	248,419
Resultado neto del ejercicio	12.3	42,671	68,717	86,107
		<b>458,342</b>	<b>427,214</b>	<b>680,846</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>458,342</b>	<b>427,214</b>	<b>680,846</b>
<b>Pasivos no corriente</b>				
Créditos y préstamos	14	165,384	110,385	367
Beneficios a los empleados	16	24,662	25,952	33,007
Pasivo neto por impuesto diferido	27.5	132,886	129,189	127,559
Provisiones	18	14,713	22,570	5,595
Acreedores y otras cuentas por pagar	15	-	33	302
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>337,645</b>	<b>288,129</b>	<b>166,830</b>
<b>Pasivo corriente</b>				
Créditos y préstamos	14	63,338	9,164	139
Acreedores y otras cuentas por pagar	15	93,714	174,006	60,157
Otros pasivos financieros		-	-	485
Beneficios a los empleados	16	7,194	7,289	-
Impuesto sobre la renta por pagar	27.4	-	15,215	8,136
Impuestos contribuciones y tasas por pagar	17	7,701	5,510	-
Provisiones	18	23,901	22,671	19,656
Otros pasivos	19	126	121	7,444
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>195,974</b>	<b>233,976</b>	<b>96,017</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>533,619</b>	<b>522,105</b>	<b>262,847</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>991,961</b>	<b>949,319</b>	<b>943,693</b>



Jhon Jairo Granada Giraldo  
Representante legal  
Ver certificación adjunta



Jhon Enrique Correa Cruz  
Contador  
T.P. 51728-T  
Ver certificación adjunta



Erika Marcela Jaramillo Vélez  
Revisor Fiscal  
T.P. 179906-T  
Ver opinión adjunta  
Designado por Deloitte & Touche Ltda

## CENTRAL HIDROELECTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P. CHEC

## ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Periodos terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Notas	2015	2014 <i>reexpresadas</i>
<b>Operaciones continuadas</b>			
Venta de bienes	20	3,011	2,884
Prestación de servicios	20	587,982	490,260
Arrendamiento	20	5,491	5,074
Otros ingresos	20	18,654	12,684
		<b>615,138</b>	<b>510,902</b>
<b>Ingresos de actividades ordinarias</b>			
Costos por prestación de servicio	21	(467,114)	(324,816)
Gastos de administración	22	(58,691)	(66,326)
Otros gastos	23	(4,571)	(2,720)
Ingresos financieros	24.1	4,924	3,335
Gastos financieros	24.2	(14,387)	(7,850)
Diferencia en cambio neta	25	(86)	35
Efecto por participación en inversiones patrimoniales	26	-	2
		<b>75,213</b>	<b>112,562</b>
<b>Resultado del periodo antes de impuestos</b>			
Impuesto sobre la renta	27	(32,542)	(43,845)
<b>Resultado del ejercicio después de impuestos de operaciones continuadas</b>		<b>42,671</b>	<b>68,717</b>
Operaciones discontinuadas		-	-
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>42,671</b>	<b>68,717</b>

*Otro resultado Integral, neto de impuestos***Partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del periodo:**

Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	13	4,715	652
Inversiones patrimoniales medidas a valor razonable a través de patrimonio	13	-	(108)
Impuesto sobre la renta relacionados con los componentes que no serán reclasificados	13	(1,997)	(1,560)
		<b>2,718</b>	<b>(1,016)</b>
<b>Otro resultado Integral, neto de impuestos</b>		<b>2,718</b>	<b>(1,016)</b>

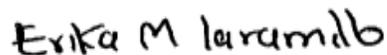
**RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERIODO****Ganancias por acción:**

<b>Ganancias básicas por acción</b>		<b>2,971</b>	<b>4,785</b>
Operaciones continuadas (en pesos colombianos)		2,971	4,785
Operaciones discontinuadas (en pesos colombianos)		-	-


**Jhon Jairo Granada Giraldo**

Representante legal

Ver certificación adjunta


**Erika Marcela Jaramillo Vélez**

Revisor Fiscal

T.P. 179906-T

Ver opinión adjunta

Designado por Deloitte &amp; Touche Ltda


**Jhon Enrique Correa Cruz**

Contador

T.P. 51728-T

Ver certificación adjunta

## CENTRAL HIDROELECTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P. CHEC

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

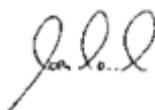
Periodos terminados a 31 de diciembre de 2015, 2014 y 01 de enero de 2014

Cifras expresadas en millones pesos colombianos

	Capital emitido (Nota 12.1)	Prima en colocación de acciones	Reservas (Nota 12.2)	Resultados acumulados (Nota 12.3)	Otro resultado integral		Total
					Inversiones patrimoniales (Nota 13)	Planes de beneficios definidos (Nota 13)	
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>14,362</b>	<b>246,638</b>	<b>56,926</b>	<b>316,100</b>	<b>17,271</b>	<b>11,123</b>	<b>662,420</b>
Reexpresión retroactiva de errores de períodos anteriores	-	-	-	18,426	-	-	18,426
<b>Saldo al 1 de enero de 2014 reexpresado</b>	<b>14,362</b>	<b>246,638</b>	<b>56,926</b>	<b>334,526</b>	<b>17,271</b>	<b>11,123</b>	<b>680,846</b>
Resultado del periodo	-	-	-	68,717	-	-	68,717
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-	(17,325)	(908)	(18,233)
<b>Resultado integral del periodo</b>	<b>14,362</b>	<b>246,638</b>	<b>56,926</b>	<b>403,243</b>	<b>(54)</b>	<b>10,215</b>	<b>731,330</b>
Excedentes o dividendos decretados	-	-	-	(74,695)	-	-	(74,695)
Apropiación de reservas	-	-	1,658	(1,658)	-	-	-
Transferencias a las ganancias retenidas	-	-	-	17,217	-	-	17,217
Restitución prima en colocación de acciones	-	(246,638)	-	-	-	-	(246,638)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014 (reexpresado)</b>	<b>14,362</b>	<b>-</b>	<b>58,584</b>	<b>344,107</b>	<b>(54)</b>	<b>10,215</b>	<b>427,214</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2015 (reexpresado)</b>	<b>14,362</b>	<b>-</b>	<b>58,584</b>	<b>344,107</b>	<b>(54)</b>	<b>10,215</b>	<b>427,214</b>
Resultado del periodo	-	-	-	42,671	-	-	42,671
Otro resultado integral del periodo, neto de impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	2,718	2,718
<b>Resultado integral del periodo</b>	<b>14,362</b>	<b>-</b>	<b>58,584</b>	<b>386,778</b>	<b>(54)</b>	<b>12,933</b>	<b>472,603</b>
Excedentes o dividendos decretados	-	-	-	(14,261)	-	-	(14,261)
Apropiación de reservas	-	-	10,966	(10,966)	-	-	-
Transferencias a las ganancias retenidas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>14,362</b>	<b>-</b>	<b>69,550</b>	<b>361,551</b>	<b>(54)</b>	<b>12,933</b>	<b>458,342</b>



Jhon Jairo Granada Giraldo  
Representante legal  
Ver certificación adjunta



Jhon Enrique Correa Cruz  
Contador  
T.P. 51728-T  
Ver certificación adjunta



Erika Marcela Jaramillo Vélez  
Revisor Fiscal  
T.P. 179906-T  
Ver opinión adjunta  
Designado por Deloitte & Touche Ltda

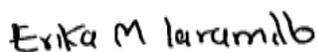
	Notas	2015	2014
<b>Flujos de efectivo por actividades de la operación:</b>			<i>reexpresadas</i>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		42,671	68,717
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:</b>		-	-
Depreciación y amortización de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	21-22	32,256	30,963
Deterioro de valor de instrumentos financieros	6-22	120	2,009
Resultado por diferencia en cambio	25	(198)	(35)
Resultado por valoración de instrumentos financieros y contabilidad de cobertura		(968)	723
Provisiones, planes de beneficios definidos post-empleo y de largo plazo	16	10,729	21,477
Resultado por disposición de propiedades, planta y equipo, intangibles y propiedades de inversión	4	2,822	2,130
Resultado por disposición de instrumentos financieros		(13)	-
Impuesto sobre la renta corriente	27	30,842	42,285
Otros ingresos y gastos no efectivos	20	12,162	-
Impuesto sobre la renta diferido	27	1,700	1,560
		<u>132,123</u>	<u>169,829</u>
<b>Cambios en el capital de trabajo</b>			
(Aumento)/disminución en inventarios	10	5,002	(965)
(Aumento)/disminución en deudores y otras cuentas por cobrar	6	(45,309)	3,264
(Aumento)/disminución en pagos realizados por anticipado	9	-	718
(Aumento)/disminución en otros activos	9	(10,476)	(549)
Aumento/(disminución) en acreedores y otras cuentas por pagar	15	(80,127)	113,884
Aumento/(disminución) en pasivos por beneficios a empleados	16	(9,110)	(17,151)
(Aumento)/disminución en cuentas por cobrar adeudadas a los clientes en contratos de construcción	6	-	(485)
(Aumento)/disminución en impuestos, contribuciones y tasas por pagar	17	(24,467)	(20,413)
Aumento/(disminución) en provisiones	18	(6,010)	(1,487)
Aumento/(disminución) en otros pasivos	19	5	15,954
Impuesto sobre la renta pagado	27	(22,893)	(17,005)
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de la operación</b>		<u>(61,262)</u>	<u>245,594</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	4	(39,695)	(39,923)
Adquisición de activos intangibles	5	(387)	(2,699)
Adquisición de inversiones en instrumentos financieros	7	-	(1,000)
Disposición de inversiones en instrumentos financieros	7	1,000	17,351
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de inversión</b>		<u>(39,082)</u>	<u>(26,271)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiación:</b>			
Obtención de crédito público y tesorería	14	107,825	119,043
Dividendos o excedentes pagados	12	(14,261)	(74,695)
Otros flujos de efectivo, restitución prima en colocación de acciones		-	(246,638)
<b>Flujos netos de efectivo originados por actividades de financiación</b>		<u>93,564</u>	<u>(202,290)</u>
<b>Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>	11	<u>(6,780)</u>	<u>17,033</u>
<b>Efectivo y efectivo equivalente al principio del periodo</b>	11	<u>39,849</u>	<u>22,816</u>
<b>Efectivo y efectivo equivalente al final del periodo</b>	11	<u>33,069</u>	<u>39,849</u>



Jhon Jairo Granada Giraldo  
Representante legal  
Ver certificación adjunta



Jhon Enrique Correa Cruz  
Contador  
T.P. 51728-T  
Ver certificación adjunta



Erika Marcela Jaramillo Vélez  
Revisor Fiscal  
T.P. 179906-T  
Ver opinión adjunta  
Designado por Deloitte & Touche Ltda

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de  
CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P.:

He auditado los estados financieros de CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1° de enero de 2014, y los estados de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación de los estados financieros, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de CENTRAL HIDROELÉCTRICA DE CALDAS S.A. E.S.P. al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1º enero de 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Como parte de mi auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 1º enero de 2014, también audité los ajustes indicados en la Nota 2.23.4. - Cambios en estimados, políticas contables y errores, que fueron aplicados para re expresar los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 1º de enero de 2014. En mi opinión tales ajustes son apropiados y han sido aplicados correctamente.

Además, basado en el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.

*Erika M Jaramillo*  
ERIKA MARCELA JARAMILLO VÉLEZ  
Revisora Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 179906-T  
Designada por Deloitte & Touche Ltda.

10 de febrero de 2016.